



**UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ**

**INCIDENCIA DE LOS INGRESOS POR VENTAS EN MONEDA EXTRANJERA PARA EL  
FLUJO DE CAJA EN  
LA EMPRESA AUTOMUNDIAL S.A.**

**Autor(es):**

**Raycel Hernández.**

**C.I: 27.230.455**

**Ana González.**

**C.I: 28.130.273.**

Urb. Yuma II, calle N° 3. Municipio San Diego  
Teléfono: (0241) 8714240 (master) – Fax: (0241) 8712394.



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA.  
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ.  
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES.  
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA.**

**INCIDENCIA DE LOS INGRESOS POR VENTAS EN MONEDA EXTRANJERA PARA EL  
FLUJO DE CAJA EN  
LA EMPRESA AUTOMUNDIAL S.A.**

Proyecto del Trabajo de Grado para optar al título de:  
Licenciado. En Contaduría Pública.

**Autor(es):** Raycel Jesús Hernández Primera.  
Ana Karina González Freytes.  
**Tutor(a):** Angie Jammoul

San Diego, Abril de 2021.

<b>Autor (es):</b>	
Apellidos y Nombre: Raycel Hernández	Correo electrónico: rayceljesus@gmail.com
Apellidos y Nombre : Ana González	Correo electrónico: anakarinafreytes@gmail.com
<b>Carrera: Contaduría Pública</b>	
<b>Título de Anteproyecto:</b>	
<b>Incidencia de los Ingresos Por Ventas En Moneda Extranjera Para El Flujo De Caja En La Empresa Automundial S.A.</b>	
<b>Línea de Investigación</b> Preparación de Estados Financieros y ámbito de Entidad Contable Responsable	
<b>Formulación del Problema</b>	
¿Cuál es la incidencia que ocasionan los ingresos por ventas en moneda extranjera par el flujo de caja de la empresa en Automundial S.A San Diego, Edo-Carabobo?	
<b>Objetivo General:</b>	
Analizar la incidencia de los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja en la empresa Automundial S.A.	
<b>Objetivos Específicos:</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Examinar la incidencia que tienen las ventas en moneda extranjera en el proceso del flujo de caja de la empresa Automundial S.A.</li> <li>• Comparar la incidencia que tiene las ventas tanto en moneda extranjera con las ventas en moneda nacional para el flujo de caja dentro de la empresa Automundial S.A.</li> <li>• Determinar la incidencia que tienen los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja de la empresa Automundial S.A.</li> </ul>	
<b>Materias o áreas del conocimiento del Pensum que intervienen en la realización del proyecto ( Enumérelas)</b>	
1. Contabilidad I, 2. Contabilidad II, 3. Contabilidad III, 4. Contabilidad IV, 5. Metodología, 6. Impuestos I, 7. Impuestos II.	
<b>Tutor Académico propuesto</b>	
Nombre: <u>Angie Jammoul</u>	Teléfono: <u>0412-0410070</u>
Correo electrónico: <u>angiejammoul26@gmail.com</u>	Firma: _____
<b>Coordinación de Pasantía y Trabajo de Grado      Dirección de Escuela</b>	
_____	_____
Nombre:	Nombre
_____	_____
Firma	Firma



UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO  
PÁEZ FACULTAD DE CIENCIAS  
SOCIALES COORDINACIÓN DE  
PASANTÍA  
Y TRABAJO DE GRADO



ACTA N° 0004-3-2021  
San Diego, 15 de Marzo de 2021

Ciudadanos  
HERNANDEZ  
RAYCEL C.I.  
27.230.455  
GONZALEZ ANA  
C.I. 28.130.273

Cumplo con informarle que la Comisión de Trabajo de Grado de la Facultad de Ciencias Sociales de la Universidad José Antonio Páez, acordó aprobar el Proyecto de Trabajo de Grado, presentado por usted titulado: **“INCIDENCIAS DE LOS INGRESOS POR VENTAS EN MONEDA EXTRANJERA PARA EL FLUJO DE CAJA EN LA EMPRESA AUTOMUNDIAL S.A”**, como requisito para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública.

Sin otro particular, se suscribe de

usted

Atentamente.

Dra. Patricia Díaz  
Decana de la Facultad de Ciencias  
Sociales

“Se Aprueba Proyecto (Anexo L) sin revisión  
Metodológica” “Plan Universidad En Casa”  
“Una vez que cese el Plan Universidad en Casa, se firmará y sellará”

## ACEPTACIÓN DEL TUTOR

Quien suscribe, Angie Jammoul portadora de la cédula de identidad N° 14.515.650 en mi carácter de tutor del trabajo de grado presentado por los ciudadanos Raycel Hernández y Ana González. Portadores de la cédula de identidad N° 27.230.455 y N° 28.130.273 respectivamente, titulado INCIDENCIA DE LOS INGRESOS POR VENTAS EN MONEDA EXTRANJERA PARA EL FLUJO DE CAJA EN LA EMPRESA AUTOMUNDIAL S.A. Presentado como requisito parcial para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública, considero que dicho trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del jurado examinador que se designe.

En San Diego, a los \_\_\_\_\_ días del mes de \_\_\_\_\_ del año 2021

---

Nombre

C.I:

## ÍNDICE GENERAL

	CONTENIDO	PP.
	ÍNDICE DE CUADROS.....	viii
	ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	ix
	RESUMEN INFORMATIVO.....	x
	INTRODUCCIÓN.....	1
	<b>CAPÍTULO</b>	
I	<b>EL PROBLEMA.....</b>	<b>3</b>
	1.1. Planteamiento del Problema.....	3
	1.1.1. Formulación del Problema.....	5
	1.2. Objetivos.....	5
	1.3. Justificación.....	6
II	<b>MARCO TEÓRICO</b>	<b>8</b>
	2.1. Antecedentes.....	8
	2.2. Bases Teóricas.....	12
	2.3. Definición de Términos.....	23
III	<b>MARCO METODOLÓGICO</b>	<b>25</b>
	3.1. Tipo de la Investigación.....	25
	3.2. Diseño de la Investigación .....	26
	3.2.1. Población y Muestra.....	26
	3.2.2. Técnicas de Recolección de Información.....	27
	3.2.3. Técnicas de Análisis.....	28
IV	<b>RESULTADOS</b>	<b>29</b>
	4.1. Análisis y Presentación de los Resultados.....	29
	4.2. Análisis del Cuestionario.....	30
	4.3. Análisis de la Revisión Documental.....	42
	4.4. Incidencia que tienen los ingresos por ventas.....	45
V	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	<b>49</b>

5.1 Conclusiones.....	49
5.2. Recomendaciones.....	53
REFERENCIAS.....	55
ANEXOS.....	57

## LISTA DE CUADROS

CUADRO	CONTENIDO	PP.
1	Mecanismos para el Registro de Operaciones.....	30
2	Operaciones Contables.....	31
3	Situación Administrativa/Financiera.....	32
4	Registro de Ingresos/Cobros.....	33
5	Control Contable, Financiero y Administrativo.....	34
6	Proyección del Flujo de Caja.....	35
7	Inflación.....	36
8	Sistema Contable.....	37
9	Rentabilidad.....	38
10	Incertidumbre Económica.....	39
11	Mercado Paralelo.....	40
12	Riesgo Económico.....	41
13	Matriz de Revisión Documental (Ventas).....	43
14	Matriz de Revisión Documental (Ventas/ Cobros).....	45

## LISTA DE GRÁFICOS

	CONTENIDO	PP.
<b>GRÁFICOS</b>		
1	Mecanismos para el Registro de Operaciones.....	30
2	Operaciones Contables.....	31
3	Situación Administrativa/Financiera.....	32
4	Registro de Ingresos/Cobros.....	33
5	Control Contable, Financiero y Administrativo.....	34
6	Proyección del Flujo de Caja.....	35
7	Inflación.....	36
8	Sistema Contable.....	37
9	Rentabilidad.....	38
10	Incertidumbre Económica.....	39
11	Mercado Paralelo.....	40
12	Riesgo Económico.....	41
13	Tasa promedio de cambio de operación (Bs)/ Variación.....	43
14	Ventas /Cobranzas. Febrero de 2021.....	45



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA  
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ  
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES  
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA**

**INCIDENCIA DE LOS INGRESOS POR VENTAS EN MONEDA  
EXTRANJERA PARA EL FLUJO DE CAJA EN  
LA EMPRESA AUTOMUNDIAL S.A.**

**Autor(es):** Raycel Jesús Hernández Primera.  
Ana Karina González Freytes.

**Tutor(a):** Angie Jammoul

**Fecha:** Abril de 2021

**RESUMEN INFORMATIVO**

La presente investigación tiene el propósito de analizar la Incidencia de los Ingresos por Ventas en moneda Extranjera para el flujo de caja en Automundial S.A, a través de los conocimientos obtenidos de la empresa, y su aplicación en el manejo de su flujo de caja debido a los ingresos que generan en monedas extranjeras y como manejan este para los gastos de la empresa que tienen que ser efectuados con la moneda local. La investigación fue respaldada por las normas internacionales de contabilidad; y tiene como objetivo general analizar la incidencia de los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja en Automundial S.A. Metodológicamente se considera una investigación de tipo descriptiva, apoyada en una revisión documental y un diseño de campo no experimental. Las técnicas de recolección de datos que se emplearon fueron la encuesta y la revisión documental. La población objeto de estudio está conformada por once (11) trabajadores que laboran en la el área administrativa contable de la empresa Automundial S.A. Una vez recogida la información, se analizaron e interpretaron los datos para luego ser codificada, tabulada y analizada hasta llegar a resultados concretos y su respectiva interpretación, esto permitió analizar la incidencia de los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja en la empresa Automundial S.A. Se concluyó que debido a las variaciones del cambio de la moneda extranjera, así como la inestabilidad económica, producto de las restricciones económicas que el Estado ha establecido, esto incide de manera negativa en la operatividad de la empresa y por ende en el manejo y control del flujo de caja

**Descriptor(es):** Flujo de Caja, Moneda Extranjera, Ingresos por Ventas, Normas Internacionales de Contabilidad

## INTRODUCCIÓN

La empresa Automundial dedicada a la compra y venta de repuestos, vehículos y servicios ubicada en San diego, Edo. Carabobo, la cual genera ingresos en monedas extranjeras ya que debido al creciente híper inflación que ocurre en Venezuela se vio obligada a convertir sus ventas de vehículos completamente en divisas y la venta de repuestos y prestación de servicios tanto en moneda extranjera como en la moneda local. Se puede decir, que el flujo de caja es una herramienta necesaria para la empresa ya que ésta permite a los directivos tomar decisiones oportunas, facilitando el cumplimiento de objetivos con un manejo eficiente de los recursos financieros. El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituyen un indicador importante de la liquidez.

Es por eso que el presente trabajo está basado sobre los objetivos principales de esta investigación, los cuales consisten en demostrar cómo se maneja el flujo de caja con los ingresos en moneda extranjera para el pago de nómina e impuestos, también se conocerá como estos ingresos en divisas que se generan por las ventas son una estrategia empresarial para un mejor funcionamiento, y comparar la incidencia que tienen los ingresos en divisas con los que se obtienen en la moneda nacional. Este trabajo está conformado por cuatro capítulos:

En el capítulo I se diagnostica y formula la problemática de estudio, asimismo se establece el objetivo general y los objetivos específicos, para finalmente justificar desde varias perspectivas el estudio.

En el capítulo II se hace mención a cinco antecedentes de la investigación, de igual manera se establece el marco teórico y normativo, las teorías que servirán de apoyo y enriquecerán la investigación.

Luego en el capítulo III se desarrollan los aspectos metodológicos de la investigación, entre los cuales se encuentran el diseño y tipo de investigación,

población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, las técnicas de análisis de análisis de datos.

Seguidamente, se tiene el Capítulo IV: En este capítulo se muestran los resultados de la investigación, una vez aplicada las diferentes técnicas de recolección de datos

En el Capítulo V se muestran e conclusiones y las recomendaciones.

Finalmente se presentan las referencias bibliográficas y los anexos.

## **CAPITULO I**

### **EL PROBLEMA.**

#### **Planteamiento del Problema**

El crecimiento empresarial ha ido avanzando con el paso del tiempo en todos los países del mundo, por lo que, se han generado negocios internacionales entre compañías para la compra y venta de productos entre ellas, dichos negocios se realizan en moneda extranjera, esto genera que las empresas sin importar en qué país se encuentren tengan capital en moneda nacional y también capital con monedas extranjeras para la realización de dichas operaciones. Por lo que, el flujo de caja globalmente es un proceso muy importante para la toma de decisiones de las empresa sin importar cuál sea la actividad a la que se dedica, ya que generar de dinero es uno de los principales objetivos de los negocios, porque la mayoría de las actividades van encaminadas, para provocar un flujo adecuado de dinero que permita principalmente financiar las operaciones e invertir para así poder mantener un constante desarrollo y así lograr el crecimiento empresarial.

El análisis del flujo de caja es importante para tomar decisiones de inversión, pues su conveniencia económica depende de los flujos esperados del proyecto. También es útil para evaluar los resultados de la empresa, pues su supervivencia exige que su flujo de caja sea positivo; es preciso que genere más dinero que el que absorba para desarrollar su actividad. De esta forma, la función que tiene el flujo de caja es presentar un informe financiero que muestre los detalles de los ingresos y egresos q

ue tiene una empresa, por ello, los ingresos por moneda extranjera, harán que dicha moneda se convertirán en la moneda funcional de la entidad. Pues, es la aplicada para la importación, por lo que para esta actividad se tendrá en cuenta el tipo de cambio que

exista entre la moneda nacional y la extranjera a la fecha en la que se produce el flujo de caja.

Ahora bien, en los últimos años, Venezuela ha sido testigo de la devaluación de su moneda nacional, esto gracias a la creciente hiperinflación que cada día aumenta en el país, razón por la cual la moneda extranjera o mejor dicho el dólar americano se ha convertido en la referencia principal para calcular los precios de los productos en el país y también en la moneda opcional para mantener que los ingresos no se devalúen.

Por esta razón, muchas empresas han tenido la necesidad de realizar sus ventas en dólares o a la tasa de cambio diaria del dólar para que sus ingresos no se vieran afectados por la situación inflacionaria del país. Por ende, el tema a investigar en este proyecto es la incidencia de los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja de la empresa Automundial S.A., la cual se dedica a la compra y venta de repuestos, vehículos y servicios, que se encuentra ubicada en el municipio San Diego, estado Carabobo.

El flujo de caja es la forma en cómo se manejan los ingresos y egresos de la empresa en sus distintas aéreas, es por esto que, al tener un flujo de caja en moneda extranjera, se afecta el proceso que normalmente se realiza en la empresa ya que la mayoría de sus ventas o transacciones se realizan en monedas extranjeras, pero a su vez existen diversos gastos que se cubren con la moneda local como lo serían el pago de nómina y el pago de impuestos. Y como afecta el flujo de cajas para la toma de decisiones estratégicas y un óptimo manejo empresarial.

Aunado a ello, la inflación ha afectado la estructura financiera de la empresa, incidiendo en el aumento en los costos fijos de salarios y servicios, así como aumento en las necesidades de financiamiento, escasez de insumos financieros y necesidad creciente de capital de trabajo. Esta situación conlleva a un manejo inadecuado del flujo de caja, lo que no permite que se conozcan con exactitud las operaciones que día con día se llevan a cabo, como, por ejemplo: ventas propias del giro de la empresa, intereses a favor, compras de mercancías o servicios, pago de sueldos, de servicios tales como energía eléctrica, agua, pago de impuestos, compras de activos fijos,

otorgamiento y recepción de préstamos, entre otros.

Es por ello, que se analizarán los aspectos contables que deben ser considerados por la empresa para efectuar el registro de los flujos de efectivo en moneda extranjera y su incidencia en los ingresos por ventas.

### **Formulación del Problema**

¿Cuál es la incidencia que ocasionan los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja de la empresa en Automundial S.A San Diego, Edo-Carabobo?

### **Objetivos de la Investigación**

#### **Objetivo General**

Analizar la incidencia de los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja en la empresa Automundial S.A.

#### **Objetivos Específicos**

- Examinar la incidencia que tienen las ventas en moneda extranjera en el proceso del flujo de caja de la empresa Automundial S. A
- Comparar la incidencia que tiene las ventas tanto en moneda extranjera con las ventas en moneda nacional para el flujo de caja dentro de la empresa Automundial S.A.
- Determinar la incidencia que tienen los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja de la empresa Automundial S.A.

## **Justificación de la Investigación**

El presente trabajo de investigación se enfocará en estudiar la incidencia de los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja, ya que debido a la creciente hiperinflación que ocurre en Venezuela, la mayoría de las empresas han tenido que modificar su forma de ingresos de ventas añadiéndole la moneda extranjera como una forma de pago, debido a que, uno de los factores fundamentales es el monetario, por lo tanto, la diversificación y el manejo del flujo de caja son parte esencial para el funcionamiento normal y el desarrollo exponencial de cualquier empresa, puesto que con el mismo, se podrá definir su rentabilidad, liquidez, solvencia, entre otros.

Se debe destacar que, dicho trabajo permitirá mostrar como las empresas manejan este ingreso de dinero en otra moneda que no es la nacional y el uso que le den a este. También permitirá aclarar el mecanismo económico de cómo se manejará el flujo de caja de ingresos por ventas en divisas en la empresa Automundial S.A., en la cual la compra y venta de vehículos se maneja completamente en monedas extranjeras y solo pagando un pequeño porcentaje del Impuesto al Valor Agregado (I.V.A) en la moneda nacional de Venezuela, sin embargo en la venta de repuesto y la prestación de servicios los clientes tienen la facilidad de decidir en qué moneda pagaran.

Esta investigación permitirá profundizar los conocimientos teóricos y prácticos sobre la incidencia de los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja y a su vez conocer como manejan estos ingresos y como ayuda financieramente a la empresa. Ciertamente se considera que mediante el análisis detallado de las ventas en moneda extranjera para del flujo de caja, así como la indagación acerca de cómo estas ventas en moneda extranjera son una mejor solución con más rentabilidad que las ventas en moneda nacional y de cómo al implementar más ventas en divisas reduce los ingresos de la moneda local la cual es necesaria para efectuar los pagos de la nómina y los impuestos, entre otros gastos de la empresa , por lo cual la empresa tiene que cambiar las divisas por dinero en la moneda local y así poder efectuar estos pagos lo

que, permitirá aclarar el proceso que usa la empresa Automundial S.A para un buen funcionamiento.

Desde el punto de vista académico, la investigación se justifica, ya que aportará contenido teórico a la Universidad José Antonio Páez con el objeto de enriquecer la literatura existente en cuanto al entorno en el que se desenvuelven las empresas que podrá ser utilizado por otros investigadores que estén interesados en la temática. Por último, siendo el estudio de caso, un requisito indispensable para alcanzar el título de Licenciados en contaduría Pública se considera que la elaboración de esta investigación es totalmente factible para proporcionar datos y la información requerida para el análisis del flujo de caja que se proyecta de forma anual y se ejecuta diariamente dentro de las organizaciones, así como también el uso de los índices de liquidez y rentabilidad, con el fin de minimizar el margen de error en la planificación financiera.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

El marco teórico reúne las bases conceptuales que fundamentan el problema, así como las investigaciones que tratan el tema y el análisis previo realizado por otros autores. Sabino (2014: 26) indica que representa “un conjunto de ideas generalmente ya conocidas en una disciplina- que permite organizar los datos de la realidad para lograr que de ellos puedan desprenderse nuevos conocimientos”. Con base en lo anterior, se detallan a continuación los antecedentes, bases teóricas y la definición de términos básicos fundamentan este estudio.

#### **2.1 Antecedentes de la investigación.**

Para iniciar el estudio del problema, se orientó la investigación a la búsqueda de temas tratados que se vinculen con la temática del presente trabajo, a través de sus elementos teóricos, técnicos, metodológicos o de otra naturaleza, constituyendo cada uno de ellos un valioso aporte o complemento a la investigación. Para Palella y Martins (2017: 63) los antecedentes representan los “diferentes trabajos realizados por otros estudiosos sobre el mismo problema”. Se interpreta entonces que los antecedentes son estudios previos realizados por investigadores reconocidos, cuyo análisis ayuda al autor a profundizar sus conocimientos sobre el tema seleccionado,. Tomando en cuenta lo anterior, se exponen a continuación los antecedentes seleccionados para este estudio

Ortega (2018), realizó un trabajo titulado: “**El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales.**”, presentado en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador para optar por el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría – CPA. La investigación tuvo como objetivo general

Evaluar el flujo de caja como herramienta financiera en la toma de decisiones gerenciales. Metodológicamente, tiene un enfoque cualitativo por cuanto no existen eventos que necesiten ser medidos, apoyado en un estudio de campo de nivel descriptivo. Como técnicas de recolección se empleó la entrevista y la observación directa. Se pudo concluir, que los movimientos de la cuenta efectivo del periodo 2017, reflejan un efecto negativo que podría provocar inconvenientes a futuro.

La importancia de este antecedente radica en el contexto teórico y práctico utilizado por el autor, para lograr el cumplimiento de sus objetivos partiendo de esta base el presente estudio tomará como un punto de partida la evaluación que se requiere para conocer la viabilidad de la gestión financiera para el manejo del Flujo de caja en la empresa.

Por otra parte, Rodríguez (2017), realizó un trabajo titulado: **“Estrategias Financieras para la optimización del Flujo de Caja en períodos de Inflación en la empresa Lara Marambio Y Asociados”**, presentado en la Universidad José Antonio Páez para optar por el título de Licenciada en Contaduría Pública. Se planteó como objetivo general proponer estrategias financieras para la optimización del Flujo de Caja en Períodos de Inflación. Como técnicas de recolección de información se empleó la encuesta, mediante un cuestionario y la observación directa a través de una lista de cotejo, se concluyó que no se poseen procedimiento administrativo para su eficiente manejo, lo que impide tener información actualizada y confiable acerca de la disponibilidad del efectivo, lo que no permite conocer la situación administrativa – financiera de la empresa, así como la liquidez y la gestión de solvencia de la empresa.

Este antecedente se tomó como referencia, ya que analiza las estrategias financieras para la optimización del flujo de caja en períodos de inflación, lo cual contribuirá a la evolución de la organización a través de una correcta gestión financiera y de nuevas iniciativas estratégicas que faciliten el logro de los objetivos de la empresa centro de estudio.

Asimismo, Lindao (2016), autora de tesis de grado presentada para optar por el título de Contador Público Autorizado en la universidad Estatal De Guayaquil Facultad

De Ciencias Administrativas, esta tesis se titula **“Manejo De Los Flujos De Efectivo Para Recynnova En El 2016”** esta investigación tiene como objetivo Proponer técnicas financieras para las cuentas de Estado de situación financiera y Estado de Resultado Integral y revelar información sobre el comportamiento operativo financiero, que se mejorara su fluidez frente a las operaciones diarias de la microempresa Recynnova. Es una investigación de tipo documental, descriptiva y de campo ya que requiere indagaciones para el muestreo, su población fue específicamente a nueve personas que laboran en la empresa, utilizando el método de muestreo probabilístico.

Sin lugar a duda esta investigación tiene una gran relación con el presente estudio ya que la autora en este caso habla del análisis del manejo del dinero que entra a la empresa y una eficaz dirección. Al igual que otras investigaciones hablan del manejo de los flujos de efectivo de una empresa en específico.

Del mismo modo, Villanueva (2016), realizó un trabajo de investigación presentado en la Universidad Nacional Mayor De San Marcos (Lima – Perú) Facultad de Ciencias Contables Unidad De Posgrado, el cual tituló: **“La conversión de estados financieros a moneda extranjera en el marco de las normas internacionales de información financiera”** para optar el título de doctor en Ciencias Contables y Empresariales. Este trabajo tiene un enfoque cuantitativo y es descriptivo, y tiene como

finalidad Evaluar si las actuales metodologías de conversión no permiten la presentación razonable de estados financieros en moneda extranjera. En este trabajo de investigación la población estuvo conformada por la información de toda índole que

produce la empresa Farmacéutica Latinoamericana S.A. La muestra de esta investigación fueron los estados financieros de propósito general elaborados en el ejercicio anual del 2014 para informar a distintos usuarios de su información financiera,

Esta investigación tiene una gran relación con el presente trabajo porque habla de conversión de los estados financieros a monedas extranjeras y como se manejan, al igual que en el presente trabajo de investigación; el cual está enfocado en analizar cómo la incidencia de los ingresos en moneda extranjera puede afectar el flujo de caja de una

empresa, en este caso de la empresa Automundial S.A. además se ser muy útil para la recolección de información que ayude a un mejor desarrollo del presente trabajo.

Álvarez, (2015) en su trabajo de grado el cual se titula, **“la contabilización de las transacciones en moneda extranjera según NIC 21, en los estados financieros de las empresas del sector químico del municipio san diego - estado Carabobo”** por el cual aspiraba al título de Magister en Ciencias Contables. Este trabajo de grado está basado en el paradigma positivista, enfoque cuantitativo, tipo no experimental y descriptivo, el cual tiene como finalidad Analizar la contabilización de las transacciones en moneda extranjera según NIC 21, en los estados financieros de las empresas del sector químico del municipio San Diego - estado Carabobo. La población de esta investigación, fueron las empresas del sector químico ubicadas en el municipio San Diego - Estado Carabobo, las cuales según los registros de la Asociación Venezolana de la Industria Química y Petroquímica (Asoquim) son 7 entidades. Para esta investigación la muestra fue de 3 empresas, pero por la confiabilidad del tema no fue fácil acceder a las cifras financieras. La autora concluyo que más de la mitad de la muestra elabora y presenta sus estados financieros en base a las VEN NIIF, incluyendo dentro de esta normativa contable a la NIC 21.

Sin duda, esta investigación guarda similitud con el presente estudio, ya que se analiza la contabilización de las transacciones en moneda extranjera; y como afecta a la economía inflacionaria del país generando el conflicto de la adquisición de divisas, realizando sus ventas en divisas o al cambio, donde se incluye a la empresa Automundial S.A. en estudio, la cual utiliza este medio para la mayoría de sus ventas y transacciones.

### **Bases teóricas**

Para el desarrollo de la presente investigación, se procedió a revisar una serie de fundamentos teóricos, normativos, definiciones y conceptos relacionados que son de vital importancia por referirse a la materia que se está abordando. Dichas definiciones

se realizan sobre la base de cumplir con los objetivos propuesta. Según Arias, (2016:24), “las bases teóricas comprenden un conjunto de conceptos propuestos, los cuales permiten dar un punto de vista o enfoque determinado a un tema planteado”. En este orden de ideas, se considera como un mecanismo o serie de conceptos que permiten facilitar la comprensión de la investigación.

### **Flujo de caja**

El flujo de caja hace referencia a las salidas y entradas netas de dinero que tiene una empresa o proyecto en un periodo determinado. Para Moreno (2010: 10) “El flujo de caja es un informe financiero que presenta en detalle los flujos de ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa en un periodo dado.” Asimismo, facilitan información acerca de la capacidad de la empresa para pagar sus deudas, por ende resulta ser información indispensable para conocer el estado de la empresa, por lo que, el flujo de caja se le conoce como una buena herramienta para medir el nivel de liquidez de una empresa ayudando así en la toma de decisiones también, ya que, en él se muestra el saldo inicial del dinero de la empresa, los ingresos y los egresos que esta pudo tener en el periodo dando así su respectivo saldo final.

También se puede decir, que es aquel reporte que muestra los saldos de los ingresos menos los egresos de efectivo, conocido también como “cash flow”, ingresos que sea generado por causa de una inversión o producto de las ventas en un periodo determinado; asimismo, es posible la elaboración de un presupuesto de caja o también conocido flujo de caja proyectado. De acuerdo a Hirache (2013)

Su elaboración implicará que la entidad realice pronósticos sobre hechos futuros que se esperan lograr sobre la base de un plan de negocios. Hay que tener en consideración que cuando elaboramos un flujo de caja, debemos de identificar el flujo de efectivo operativo que se produce o producirán por las operaciones propias del giro del negocio. A continuación, proporcionamos mayor detalle y casuística. (p. 5).

El flujo de caja se debe constituir en una de las herramientas fundamentales para el gerente financiero, ya que el permite tener presente en todo momento el movimiento de efectivo de su negocio, los compromisos de efectivo que se van a presentar y las entradas que le va a permitir atender dichos compromisos. La administración adecuada del Flujo de caja facilita la labor de la gerencia, permitiendo ser más eficientes en el control del efectivo que entra y sale día tras día

### **Objetivos del Flujo de Caja**

Los flujos de caja son las variaciones de entradas y salidas de caja o efectivo, en un período dado para una empresa. El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa. El flujo de caja se analiza a través del Estado de Flujo de Caja. Según, Chávez (2003: 40), el objetivo del estado de flujo de caja es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una empresa durante un período de tiempo. Es un estado financiero dinámico y acumulativo. La información que contiene un flujo de caja, ayuda a los inversionistas, administradores, acreedores y otros a:

- Evaluar la capacidad de una empresa para generar flujos de efectivo positivos
- Evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones contraídas y repartir utilidades en efectivo
- Facilitar la determinación de las necesidades de financiamiento Identificar aquellas partidas que explican la diferencia entre el resultado neto contable y el flujo de efectivo relacionado con actividades operacionales.
- Conocer los efectos que producen, en la posición financiera de la empresa, las actividades de financiamiento e inversión que involucran efectivo y de aquellas que no lo involucran Facilitar la gestión interna de la medición y control presupuestario del efectivo de la empresa.

El flujo de caja recoge todo el dinero de disposición inmediata, es decir que no solo se toma en cuenta lo depositado en la caja de la empresa, sino también depósitos a la vista en bancos y otros. El flujo de caja tiene como propósito, poner a la vista del empresario las diferencias de efectivo que pueden presentarse en el futuro, es decir, indicar los excedentes esperados o las previsibles tensiones de efectivo, de manera tal de permitir el análisis de dichas situaciones y tomar acciones en base a ello.

El análisis del flujo de caja es importante para tomar decisiones de inversión, pues su conveniencia económica depende de los flujos esperados del proyecto. También es útil para evaluar los resultados de la empresa, pues su supervivencia exige que su flujo de caja sea positivo; es preciso que genere más dinero que el que absorba para desarrollar su actividad. El objetivo del estado de flujo de caja es proveer para la empresa información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una empresa durante un período de tiempo. Es un estado financiero dinámico y acumulativo

### **Elaboración del Flujo de Caja**

Según Ibáñez (2018: 39), “para elaborar un flujo de caja se debe contar con la información sobre los ingresos y egresos de efectivo que haya tenido la empresa”. Ésta información se obtiene de la contabilidad, pero también es posible elaborar un flujo de caja proyectado (también conocido como presupuesto de efectivo), para lo cual se necesitan las proyecciones de los futuros ingresos y egresos de efectivo de la empresa para un periodo de tiempo determinado. Así, para la elaboración del flujo de efectivo de acuerdo al autor antes mencionado, se deben seguir los siguientes pasos:

- Establecer el periodo que se pretende abarcar (semana, mes, trimestre, año).
- Hacer una lista de los ingresos probables de efectivo de ese periodo. Para la lista se pueden incluir los rubros: Saldo del efectivo al inicio del periodo. Ventas de contado. Cobro a clientes durante el periodo por ventas realizadas a crédito. Préstamos a corto y largo plazo de instituciones bancarias. Ventas de activo fijo.

Nuevas aportaciones de accionistas. Después de registrar los valores de cada una de estas fuentes de ingreso, se suman y se obtiene el total.

- Se enlistan las obligaciones que implican egresos de efectivo tales como: Compra de materia prima al contado y a crédito. Gastos de fabricación (seguros, combustibles, lubricantes, etcétera). Sueldos y salarios, incluidos los gastos personales del empresario. Pago de capital e intereses por préstamos obtenidos. Compras de activos fijos. Gastos de administración. Después de haber determinado el valor de cada egreso, se suman y se obtiene el total.
- Una vez que se han obtenido los totales de estas listas, se restan a los ingresos proyectados los egresos correspondientes. Si el resultado es positivo significa que los ingresos son mayores que los egresos; es decir, que existe un excedente. Esta es una manifestación de que las cosas van bien, de que las decisiones que se han tomado han sido buenas y de que poco a poco se va aumentando el patrimonio. En caso contrario, el dueño debe estudiar las medidas para cubrir los faltantes, tales como agilizar la cobranza, eliminar la adquisición de artículos no indispensables u obtener financiamiento de la entidad de fomento a su alcance, etcétera.
- A partir del conocimiento obtenido al elaborar estos pasos, debe estimar una cantidad mínima de efectivo para poder operar sin necesidad de pasar apuros incidentales por falta de liquidez.

Para empezar a realizar un flujo de caja en la empresa se sugiere prepararlo en forma semanal, luego a un mes o un trimestre y finalmente como parte del presupuesto anual. Sin embargo, el empresario determinará, a partir de su experiencia, cuál es el periodo más conveniente para su empresa según el giro de ésta. Para preparar el flujo de efectivo, debe hacerse una lista en la que se estime por adelantado todas las entradas y salidas de efectivo para el período en que se prepara el flujo.

Se puede señalar, que los flujos de caja son las variaciones de entradas y salidas de caja o efectivo, en un período dado para una empresa. Por lo tanto, para la empresa

objeto de estudio es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador

#### **2.2.4. Moneda Extranjera.**

Según el Plan General de Contabilidad de 2007, se considera como moneda extranjera a aquella que es diferente a la moneda funcional, considerándose como moneda funcional a la correspondiente al entorno principal en el que opera la empresa. Es aquella que se utiliza generalmente como medio de pago en las operaciones internacionales, tanto de comercio como de inversión; también se le conoce con el nombre de divisa y se refiere a la moneda que se utiliza como medio de pago en los países extranjeros, sea cual sea su denominación distinta a la moneda legal utilizada en el país de local. Es importante mencionar que, las divisas son consideradas como activos, ya que son dinero de otros países y tienen valor; dicho valor se consigue marcando o cotizando un valor fijo por un estado u organización como los mercados de divisas donde día a día se hacen transacciones de compra y venta de divisas en función al interés que se tenga por esa moneda mediante una tasa de cambio, por lo que es habitual que mantengan un cambio de valor.

- **Moneda extranjera: Valoración inicial de las transacciones.** Todas las transacciones en moneda extranjera serán convertidas en moneda funcional (la correspondiente al país donde la empresa domicilie su actividad) mediante la aplicación del tipo de cambio a dicha moneda con la moneda funcional. Por norma general, se suele utilizar el tipo de cambio de la fecha en la que se entregue efectivamente la cantidad de dinero. Por su parte, también se podrá utilizar un tipo de cambio medio de un periodo (como máximo un mes) para todas las transacciones que se lleven a cabo en moneda extranjera siempre que no haya variaciones significativas.

- **Moneda extranjera: Valoración posterior de las transacciones.** Los elementos patrimoniales en contabilidad se diferencian entre “partidas monetarias” y “partidas no monetarias”. Las obligaciones de pago o cobro en moneda extranjera serán las consideradas “partidas monetarias”. Para llevar a cabo la valoración posterior se tendrá que tener en cuenta la diferenciación entre estas partidas monetarias y no monetarias.

### **Registro y Valoración Contable de Partidas en Moneda Extranjera**

De acuerdo a Farache (2018: 1), “Desde el punto de vista financiero, el registro contable de las partidas en moneda extranjera y su presentación en los Estados Financieros, debe realizarse de acuerdo con la “Norma Internacional de Contabilidad 21- Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera” (NIC 21).” Esta Norma señala que toda transacción en moneda extranjera se registrará, en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, de la tasa de cambio de contado a la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera; entendiéndose como moneda funcional, la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad, que en el caso de Venezuela es el Bolívar.

Al respecto es importante señalar, que la Resolución N° 16-03-01 del Banco Central de Venezuela (BCV), publicada en la Gaceta Oficial N° 40.879 de fecha 05/04/2016, mediante la cual se establece la valoración de los estados financieros y el registro contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, conjuntamente con el Aviso Oficial del BCV publicado en la Gaceta Oficial N° 41.350 de fecha 28/02/2018, mediante el cual se informa que el registro y valoración contable del activo y pasivo en moneda extranjera de los sujetos distintos a aquellos que conforman el sector bancario, asegurador y del mercado de valores, se efectuará a las tasas de cambio indicadas en ambos documentos normativos, atendiendo a los

distintos mecanismos cambiarios oficiales en los que se haya efectuado el registro o transacción.

## **Proceso de Ventas**

En un comercio o empresa que se dedica a la venta de productos, se conocen los ingresos por ventas tan pronto como sea posible para estar seguros de que los beneficios económicos de las ventas estén garantizados antes de reconocer los ingresos Según Thompson, (2006: 40) la venta

Es una de las actividades más pretendidas por empresas, organizaciones o personas que ofrecen algo (productos, servicios u otros) en su mercado meta, debido a que su éxito depende directamente de la cantidad de veces que realicen ésta actividad, de lo bien que lo hagan y de cuán rentable les resulte hacerlo.

La venta es un conjunto de actividades diseñadas para promover la compra de un producto o servicio. Debido a estas perspectivas diferentes, los contadores deben evaluar con cuidado el momento en que se reconoce un ingreso. En la contabilidad de la venta en efectivo, los contadores reconocen un ingreso cuando cobran efectivo por la venta de bienes o servicios; sin embargo, en la contabilidad de la venta a crédito se requiere que los bienes o servicios hayan sido entregados a los clientes, es decir, el ingreso se ha ganado; y se debe haber recibido una parte en efectivo o un activo cuya conversión a efectivo esté virtualmente asegurada, es decir, el ingreso se ha realizado.

La venta requiere de un proceso que ordene la implementación de sus diferentes actividades, caso contrario no podría satisfacer de forma efectiva las necesidades y deseos de los clientes, ni coadyuvar en el logro de los objetivos de la empresa. En el proceso de las ventas interviene los siguientes elementos:

- La preparación de la venta empieza por conocer bien el producto, y con esto se

incluyen las características y beneficios del mismo. También se deben conocer con detalle las políticas de la compañía en cuanto a garantías, formas de pago, repuestos y suministros (cuando sean necesarios), plazos de entrega, servicio posventa.

- Prospección: ¿Quiénes pueden ser sus futuros clientes? Cuando ya conoce el producto y la empresa, el vendedor debe dedicarse a buscar clientes prospecto. Si se hace una labor de prospección adecuada, el vendedor tendrá una base importante y sobre todo valiosa de la cual partir en sus esfuerzos de ventas. Sobre estos clientes prospecto, hay que conocer todo lo que se pueda, incluso antes de entrar en contacto con ellos.
- Luego se debe proceder a calificar a cada uno de estos prospectos para evaluar su potencial en cuanto a volumen, capacidad financiera, posibilidades de acceso a los decisores, etc. El hacer una evaluación objetiva, le permitirá saber cuánto tiempo y esfuerzo le debe dedicar a cada prospecto, ordenándolos de acuerdo a la valoración hecha. Aunque sea difícil de aceptar, muchos de los clientes que “necesitan” su producto, no tienen la capacidad de adquirirlo.

Prever posibles objeciones durante la presentación y determinar cómo manejarla.

La Venta de mercancía es un tipo de transacción existente en la contabilidad que se basa en la salida o entrega por parte de una empresa en particular de bienes o servicios propios de la actividad que desarrolla y a un precio definido. Estos productos

o bienes fueron adquiridos por la compañía con la finalidad de emplearlos en transacciones de venta y, por tanto, integrarlos en su actividad o trabajo. A través de la venta de mercaderías la empresa desarrolla su negocio y recibe ingresos por su trabajo.

Desde el punto de vista contable y financiero, la venta es el monto total cobrado por productos o servicios prestados. La venta neta es un término contable que

representa la suma total del volumen de todas las ventas hechas en efectivo o a crédito, menos las devoluciones, bonificaciones, descuentos y rebajas. Representan los ingresos provenientes de las operaciones normales del negocio, por la enajenación de bienes o servicios, deducidos de las devoluciones recibidas y las rebajas y descuentos concedidos sobre dichos ingresos.

### **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Las NIIF, son Normas Internacionales de Información Financiera antes (Normas Internacionales de Contabilidad), emitidas por el IASB, basando su propuesta en la presentación de información consolidadas en los Estados Financieros de las empresas y la forma como tal información debe ser mostrada en los mismos. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) (2009) refiere que:

Las NIIF, aparecen como consecuencia del Comercio Internacional mediante la globalización de la economía, en la cual intervienen la práctica de importación y exportación de bienes y servicios, los mismos se fueron aplicando hasta llegar a la inversión directa de otros países extranjeros promoviendo así el cambio fundamental, hacia la práctica internacional de los negocios.

Las normas se conocen con las siglas NIC (Normas Internacionales de Contabilidad) y NIIF dependiendo de cuando fueron aprobadas. Para este estudio es importante señalar las siguientes normas:

**Norma Internacional de Contabilidad Nro. 07 (NIC 07):** Esta norma señala que las entidades deben confeccionar un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en esta Norma, y deben presentarlo como parte integrante de sus estados financieros, para cada ejercicio en que sea obligatoria la presentación de éstos.

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la

entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades que ésta tiene de utilizar dichos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según que procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación. La NIC 7 exige a todas las empresas presentar un estado de flujos de efectivo, independientemente de la naturaleza de sus actividades. Todas las empresas necesitan efectivo por las mismas razones, es decir para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y suministrar rendimientos a sus inversores.

**Norma Internacional de Contabilidad Nro. 21 (NIC 21). “Efectos en las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”:** La finalidad principal de la NIC 21 es establecer las guías necesarias para la incorporación en los estados financieros de las transacciones realizadas en moneda extranjera o por negocios en el extranjero y la forma de convertir los estados a la moneda de presentación, elegida como funcional.

La norma se aplicará: (a) al contabilizar las transacciones y saldos en moneda extranjera, salvo las transacciones y saldos con derivados que estén dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición; (b) al convertir los resultados y la situación financiera de los negocios en el extranjero que se incluyan en los estados financieros de la entidad, ya sea por consolidación, por consolidación proporcional o por el método de la participación; y (c) al convertir los resultados y la situación financiera de la entidad en una moneda de presentación.

De acuerdo a la NIC 21 en su párrafo 20, una transacción en moneda extranjera es toda transacción cuyo importe se denomina y exige su liquidación en una moneda

extranjera, entre las que se incluye: comprar o vender bienes y servicios, prestar o tomar prestados fondos, adquirir o disponer de activos, incurrir o liquidar pasivo.

Asimismo la NIC 21 en su párrafo 21, señala que la fecha de una transacción es la fecha en la cual las transacciones antes mencionadas cumplen las condiciones para su reconocimiento de acuerdo con lo establecido por la norma que lo trata, considerando a menudo el uso de una tasa de cambio aproximado al existente en el momento en que se realiza la transacción, en caso de no tener variaciones significativas en la tasa de cambio.

### **Definición de Términos Básicos**

**Control de Cambio:** el control de cambio proporciona un marco para la elaboración y el funcionamiento de un sistema de control de las importaciones, con el fin de proteger al consumidor y facilitar prácticas leales en el comercio, garantizando al mismo tiempo que no se introduzcan injustificadas barreras técnicas al comercio.

**Egreso:** significa salida en términos financieros se definen como toda salida de dinero que se produzca en una empresa o sociedad.

**Empresa:** entidad en la que intervienen el capital y el trabajo como factores de producción de actividades industriales y mercantiles o para la prestación de servicios.

**Hiperinflación:** proceso de rápido crecimiento de los precios. Es un desequilibrio económico tan importante que podría llegar a colapsar la economía.

**Inflación:** crecimiento continuo y acelerado de los precios de los bienes y servicio a lo largo del tiempo.

**Información Financiera:** información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.

**Ingreso:** son los incrementos del patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de entradas o aumentos en el valor de los activos, o de disminución de pasivos, siempre que no tenga su origen en las aportaciones monetarias o no.

**Liquidez:** Capacidad de una persona o entidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo por poseer activos fácilmente convertibles en dinero efectivo. Por extensión, características de ciertos activos que son fácilmente transformables en efectivo (depósitos bancarios a la vista, activos financieros que pueden ser vendidos instantáneamente en un mercado organizado, etc.).

**Mercado de Divisas:** El mercado de divisas es aquel que regula la compra y venta de éstas y permite además que exista un flujo normal de moneda extranjera, el tipo de cambio y la forma como se venden lo determina el Banco Central junto con el Ejecutivo Nacional.

**Moneda:** es el dinero de curso legal emitido por las instituciones oficiales de un país, generalmente el banco central.

**Registro de Transacciones:** son las diversas operaciones financieras y comerciales que se realizan normalmente a diario en la contabilidad de una empresa.

**Rentabilidad:** Es la ganancia que una persona recibe por poner sus ahorros en una institución financiera y se expresa a través de los intereses, que corresponden a un porcentaje del monto de dinero ahorrado. A estos se agregan los reajustes que permiten mantener el valor adquisitivo del dinero que se haya ahorrado

**Transición:** es la acción y efecto de pasar de un modo de ser o estar, a otro muy distinto del anterior. Representa un cambio de un estado a otro.

## **CAPITULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

Hurtado (2012: 47), expresa que un marco metodológico es aquel donde el investigador expone las técnicas, métodos y procedimientos para el apoyo de los objetivos pertinentes del respectivo estudio, siguiendo el diseño de un autor. En tal sentido, esta parte del trabajo describe detalladamente cada uno de los aspectos relacionados con la metodología, sustentada por criterios de autores de libros metodológicos; acá se presenta el cómo de la investigación.

#### **3.1 Tipo de la Investigación**

Dado al nivel del estudio que se quiere realizar y de acuerdo con sus objetivos, se planteó una investigación de tipo descriptivo. Hernández, Fernández y Baptista (2013: 60) señalan que en los estudios descriptivos “se seleccionan una serie de cuestiones y se mide cada una de ellas independientemente, para así describir lo que se investiga”. De acuerdo con la definición planteada se sustenta que la presente investigación tiene un nivel descriptivo, ya que busca la caracterización y descripción sobre proceso del flujo de caja con ingresos en moneda extranjera de la empresa Automundial S.A. Asimismo, se requiere del apoyo de una investigación documental, ya que es necesaria la revisión de documentos y fuentes bibliográficas en la búsqueda de aportes teóricos, conceptuales y explicativos para sustentar la investigación. De acuerdo a Arias (2016):

La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, críticas e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o

electrónicas. Como en toda investigación el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos. (p.27).

### **Diseño de la Investigación**

Se puede decir; que el diseño de este estudio se considera de campo, no experimental, pues se refiere al método que se emplea cuando los datos de interés se recogen en forma directa de la realidad donde se desarrolla la problemática, en un solo momento y sin intervenir en el comportamiento de las variables. La Universidad Pedagógica Experimental Libertador (UPEL) (2018) señala que los estudios de campo son:

El análisis sistemático del problema en la realidad, con el propósito bien de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza y factores constituyentes, explicar sus causas y efectos, o predecir su ocurrencia, haciendo uso de métodos característicos de cualquiera de los paradigmas o enfoques de investigación conocidos en el desarrollo. Los datos de interés son recogidos en forma directa de la realidad en este sentido se trata de investigaciones a partir de datos originales o primarios. (p. 7)

Al respecto, permitió examinar la incidencia que tienen las ventas en moneda extranjera en el proceso del flujo de caja de la empresa Automundial S.A. En relación a los estudios no experimentales, Hernández, Fernández y Baptista (2013: 184) los definen como aquellos que se “realizan sin manipular deliberadamente las variables. En estos estudios no se construye ninguna situación, se observan situaciones ya existentes”.

### **Población y Muestra**

De acuerdo con Arias (2016. 81), la población “es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Esta queda delimitada por el problema y por los

objetivos del estudio”. Cabe destacar, que la población utilizada es finita y manejable por ser menor de 100 unidades, además de ser accesible. Está conformada por once (11) personas que laboran en los departamentos Administrativo y Contable de la empresa.

Para los efectos de esta investigación se tomó la población total, a la que se denomina censo poblacional, la misma es definida por ser esta muy reducida y estadísticamente manejable, además, tiene la ventaja de extraer conclusiones sin riesgo de hacer generalizaciones que puedan no ser ciertas.

### **Técnicas de Recolección de Información**

Parella y Martins (2012: 115), exponen que las técnicas de recolección de información: “se refieren a las distintas formas y maneras de obtener la información. Para el acopio de los datos se utilizan técnicas como observación, entrevista, encuesta, pruebas, entre otras”. En esta investigación se empleó la encuesta. Méndez (2012: 124), señala que. “este método consiste en obtener información de los sujetos de estudio, proporcionada por ellos mismos, sobre opiniones, actitudes o sugerencias”. Esta herramienta utiliza el cuestionario como medio principal para reunir información.

De acuerdo a Bisquerra (2010: 118), indica que: “es una escala, la cual posee varias alternativas, donde los encuestados pueden contestar lo que ellos consideren correcto”. Este instrumento fue estructurado con preguntas cerradas para examinar la incidencia que tienen las ventas en moneda extranjera en el proceso del flujo de caja de la empresa Automundial S.A.

Otra técnica a emplear fue la revisión documental. Sabino (2014: 89), señala que “es la técnica fundamental de la investigación que consiste en extraer la información a través de la revisión de fuentes documentales”. El instrumento que se empleó para recolectar la información fue una matriz de registro documental, la cual permitió comparar la incidencia que tienen las ventas tanto en moneda extranjera con las ventas en moneda nacional para el flujo de caja dentro de la empresa Automundial S.A.

## **Técnicas de Análisis de Datos**

El análisis de la información recolectada a través de las diferentes técnicas de datos, fue sometido a procedimientos de clasificación, tabulación e interpretación, con el objeto de reducir y comparar la información obtenida para tener una visión más completa de la realidad del estudio. Arias (2016: 55) indica que el análisis de datos implica la descripción “las distintas operaciones a las que serán sometidos los datos que se obtengan: clasificación, registro, tabulación y codificación si fuera necesario.” Tomando como base lo descrito, en el presente trabajo los datos colectados en la empresa evaluada serán organizados a fin de someterlos al respectivo análisis.

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **Análisis y Presentación de los Resultados**

En esta etapa de la investigación, se realiza una interpretación de los datos obtenidos a través de los instrumentos aplicados a la empresa Automundial S.A., por consiguiente, se realiza el tratamiento analítico de la información recopilada. De acuerdo con Sabino, (2014:172), la presentación de los datos “comprende la exposición de los resultados para permitir su posterior análisis”. En tal sentido, en primer lugar, se elaboró un cuestionario con doce preguntas dicotómicas (SI/NO) con la finalidad de examinar la incidencia que tienen las ventas en moneda extranjera en el proceso del flujo de caja de la empresa. El mismo fue aplicado a once (11) personas que laboran en los departamentos Administrativo y Contable de la empresa.

Los resultados fueron presentados en cuadros, donde se expresan las frecuencias y porcentajes de cada ítem del cuestionario, en atención a la frecuencia de las dimensiones e indicadores de cada una de los objetivos contemplados en esta investigación. Cada cuadro va acompañado de un gráfico circular que facilita la comprensión del resultado.

Seguidamente, se elaboró una matriz de revisión documental, con el propósito de comparar la incidencia que tienen las ventas tanto en moneda extranjera como en moneda nacional para el flujo de caja dentro de la empresa Automundial S.A. Al respecto, la empresa proporcionó los datos acerca de manejo del flujo de caja en bolívares y en divisas. También se obtuvo información actualizada del dólar paralelo y sus efectos en las organizaciones a través de artículos vía internet. Una vez recaba la información se procedió a presentarla en la matriz de registro para posteriormente realizar un análisis general de los resultados.

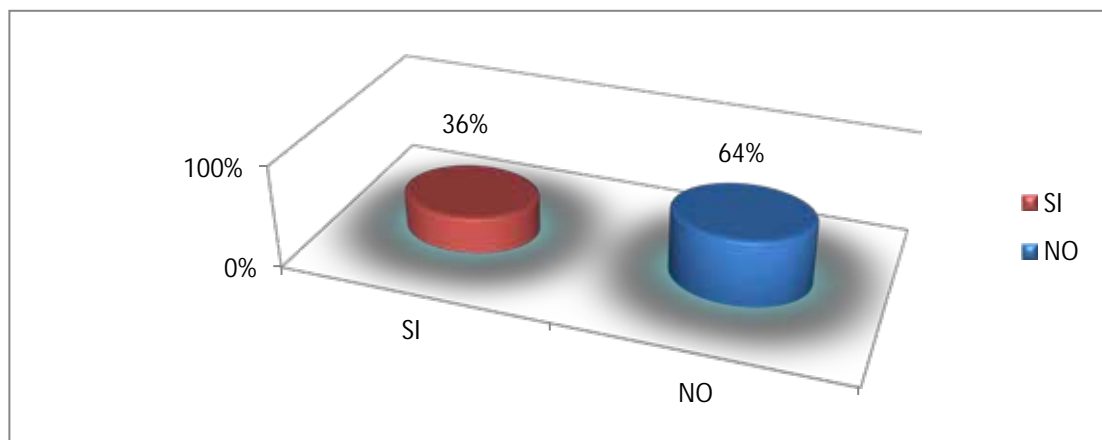
**Examinar la incidencia que tienen las ventas en moneda extranjera en el proceso del flujo de caja de la empresa Automundial S. A.**

Ítem 1. ¿Cree usted, que en la empresa se emplean mecanismos para el control de las transacciones y registro de operaciones relacionadas con el flujo de caja?

**Cuadro 1. Mecanismos para el registro de operaciones**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	36%
NO	7	64%
TOTAL	11	100%

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 1.** Mecanismos para el registro de operaciones

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

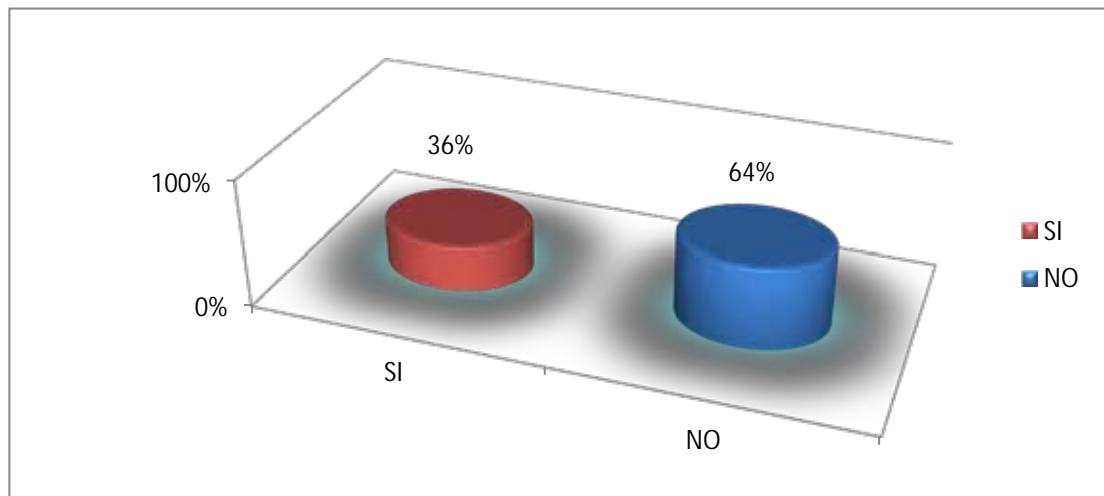
**Análisis.** Los resultados obtenidos muestran que el 64 % de los encuestados consideran que no se emplean mecanismos para el control de las transacciones y registro de operaciones relacionadas con el flujo de caja. Esta situación ha ocasionado duplicidad de tareas, pérdida de tiempo, registros dobles de información, omisión de tareas. Por otro lado, el 40% indicó que, si existe, lo que permite decidir anticipadamente las necesidades de dinero. El objetivo del control del flujo de caja es tratar de mantener la liquidez de una empresa. Esto se logra tomando medidas oportunas para evitar la insolvencia y, en última instancia, la quiebra.

Ítem 2. ¿Tiene conocimiento si en la empresa existen procedimientos para la elaboración de las diferentes operaciones contables relacionadas con el flujo de efectivo?

**Cuadro 2. Operaciones Contables**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	36%
NO	7	64%
TOTAL	11	100%

**Fuente:** Hernández y González (2021)



**Gráfico 2.** Operaciones contables

**Fuente:** Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

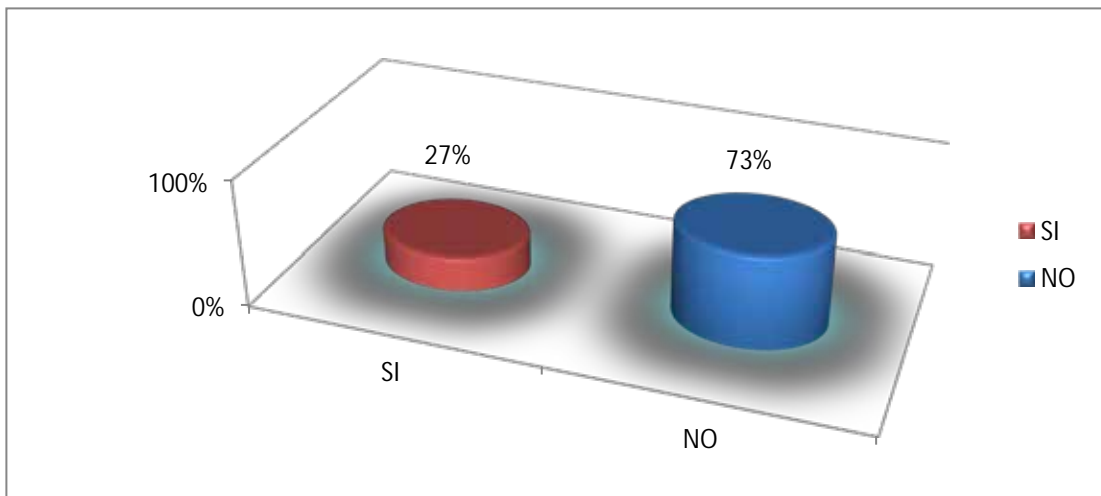
**Análisis.** En este ítem se observa, que el 64% del personal encuestado, no tiene claro los procedimientos que deben seguirse para realizar las operaciones contables, tales como transferencias bancarias, reposición de caja chica, cobranzas, pago a proveedores, pago de obligaciones, nominas, entre otros. Puesto que en la empresa existe mucha incertidumbre en el manejo de las operaciones, por lo que los ingresos por ventas planificadas pueden retrasarse o incluso cancelarse por completo, lo que, a su vez, tiene un impacto considerable en el flujo de caja. Por otra parte, un 36% opina que conocen los procedimientos contables a seguir para el manejo del flujo de caja.

Ítem 3. ¿Considera usted, que el flujo de caja que se genera permite conocer la situación administrativa – financiera de la empresa?

**Cuadro 3. Situación Administrativa/Financiera**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	3	27%
NO	8	73%
TOTAL	11	100%

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 3.** Situación Administrativa/Financiera

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

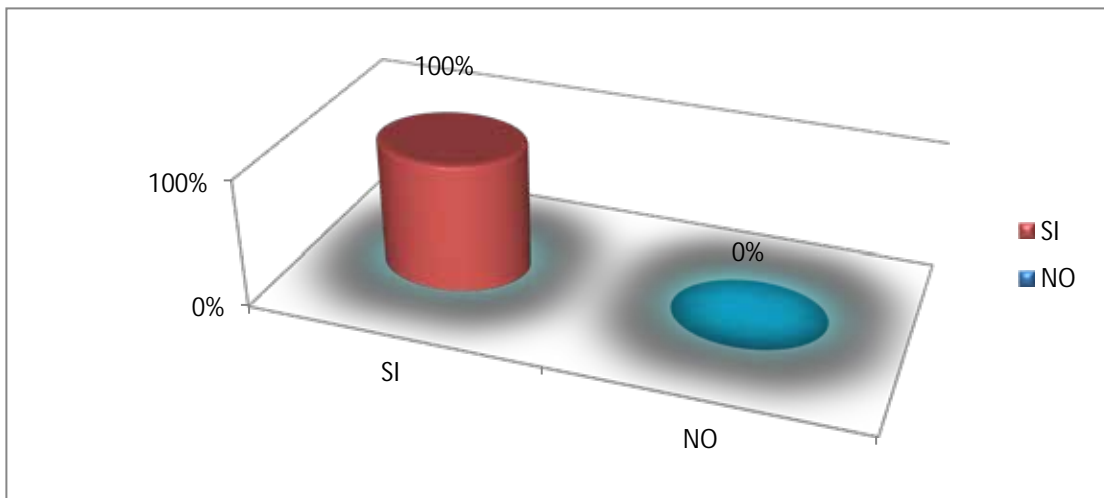
**Análisis.** Como se observa, el 73% de las personas encuestadas señala que el flujo de efectivo que se genera no permite conocer la situación administrativa – financiera de la empresa, esto es debido no existe una planificación para el control de entradas y salidas del efectivo, ni seguimiento continuo para evaluar a través de sus resultados los objetivos propuestos. Por otra parte, 27% indica que el flujo de efectivo es adecuado para la empresa. Se puede señalar, que el flujo efectivo proporciona información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.

Ítem 4. ¿Sabe usted, si en la empresa se cuenta con un registro detallado de los ingresos y cobros por ventas?

**Cuadro 4. Registro de Ingresos/Cobros**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	11	100%
NO	-	-
TOTAL	11	100%

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 3.** Registro de Ingresos/Cobros

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

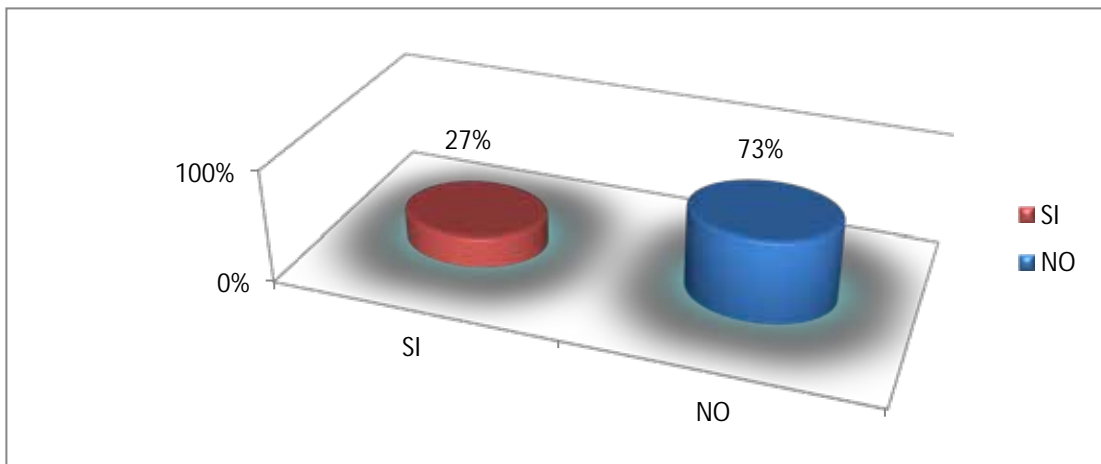
**Análisis.** Como se aprecia en los resultados obtenidos en este ítem, el 100% del personal encuestado señala que cuentan con un registro detallado de los ingresos y cobros por ventas. Sin embargo, la información se registra en un formato de forma sencilla en Excel, lo que conlleva a no tener un control exacto de sus ingresos por ventas. Es importante señalar, que un buen manejo de los ingresos permite tener la cantidad suficiente de dinero para producir, así como para tener control en los cobros de dinero que le adeudan los clientes. Asimismo, es una herramienta que aplicada de forma constante podría incrementar significativamente la eficiencia de las operaciones.

Ítem 5. ¿Cree usted, que se lleva el control contable, financiero y administrativo del flujo de caja?

**Cuadro 5. Control Contable, Financiero y Administrativo**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	3	27%
NO	8	73%
TOTAL	11	100%

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 5.** Control Contable, Financiero y Administrativo

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

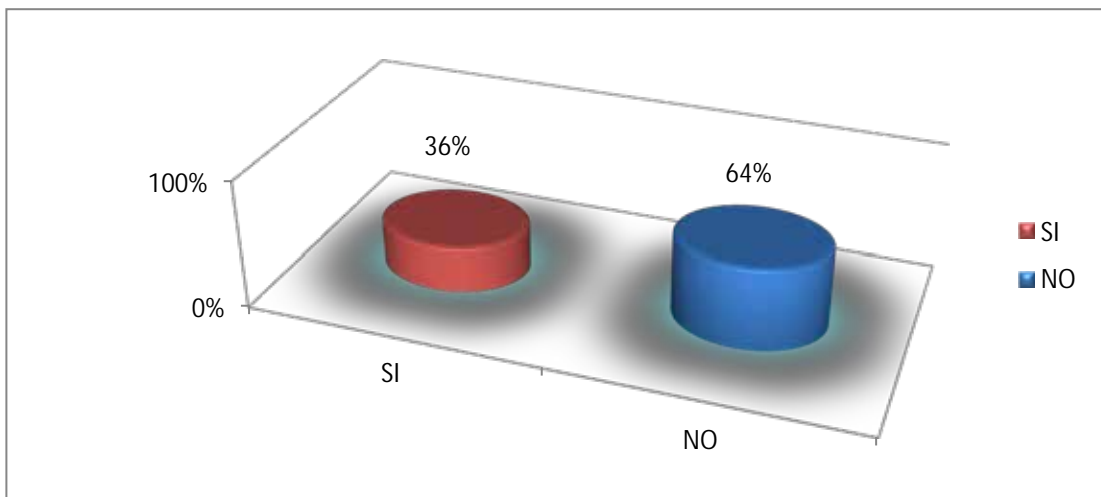
**Análisis.** Los resultados muestran que para un mayoritario. Es decir, un 73% señalan que casi nunca se lleva el control contable, financiero y administrativo del flujo de caja, ya que no se identifican cuellos de botella financieros durante la preparación del plan de cash-flow. Mientras que solo el 27% opina que esto ocurre casi siempre. Lo anterior permite afirmar que la tendencia financiera y los riesgos económicos asociados las estrategias de control del flujo de caja son elementos eventuales en el esquema de acciones a desarrollar dentro de la planificación. Por lo que la empresa debe cuantificar sus mayores riesgos financieros y derivar una estrategia adecuada de gestión de riesgos sobre la base de estos hallazgos

Ítem 6. ¿Considera usted, que en la empresa se realizan proyecciones anuales del flujo de caja?

**Cuadro 6. Proyección del Flujo de Caja**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	36%
NO	7	64%
TOTAL	11	100%

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 6. Proyección del Flujo de Caja**

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

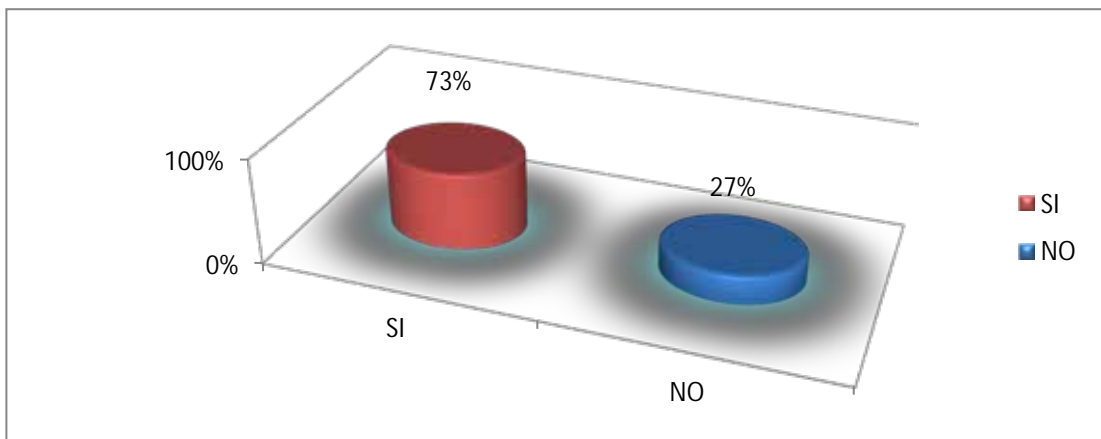
**Análisis.** Los resultados obtenidos en este ítem indican no se realizan proyecciones anuales del flujo de caja, así lo indican el 64% de las personas encuestadas. Esta situación no permite determinar la proyección de los ingresos en función de los gastos, así como tampoco determinar el mínimo disponible para no sobregirarse en las obligaciones contraídas. Otro 36% señala que las proyecciones del flujo de caja se llevan a cabo de manera informal. Una proyección del flujo de efectivo ayudará a la empresa a prever cuándo se quedará sin dinero con tiempo para actuar, protegiendo así de una crisis. Además, contribuirá a detectar tendencias en las ventas, le puede revelar si sus clientes están tardando demasiado en pagar, y le permitirá planificar las compras

Ítem 7. ¿Tiene conocimiento si para la elaboración del flujo de caja se toma en cuenta la variable la inflación?

**Cuadro 7. Inflación**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	8	73%
NO	3	27%
TOTAL	11	100%

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 7. Inflación**

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

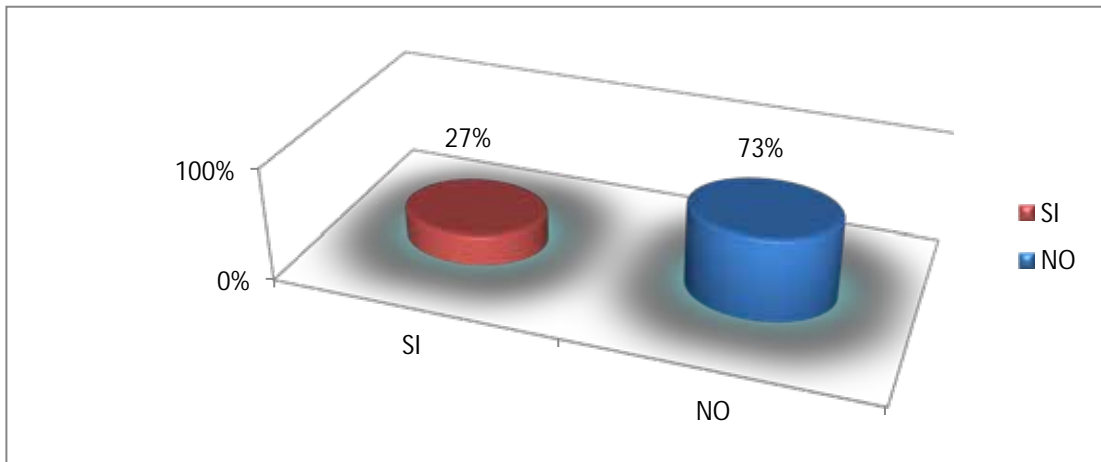
**Análisis.** Los resultados obtenidos muestran, que el 73% del personal encuestado señala que la empresa toma en cuenta la variable inflación en la elaboración del flujo de efectivo, puesto que la inflación que se vive en el país va afectando cada día los precios de los productos, y si no se toman en cuenta estas variaciones se agota rápidamente el presupuesto. Por otra parte, un 27% no tienen conocimiento al respecto. Se puede señalar, que la inflación ha generado en la empresa debilidades en su operatividad, tales como la disminución de las ventas, el aumento de los costos, y por consiguiente una disminución del flujo de efectivo. En tiempos de inflación hay un aumento de las necesidades de financiamiento, escasez de insumos financieros, así como necesidad creciente de capital de trabajo.

Ítem 8. ¿Sabe usted, si la empresa dispone de un sistema contable automatizado que permita la contabilización de sus pasivos en moneda extranjera a diferentes tasas de cambio?

**Cuadro 8. Sistema Contable**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	3	27%
NO	8	73%
TOTAL	11	100%

**Fuente:** Hernández y González (2021)



**Gráfico 8.** Sistema Contable

**Fuente:** Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

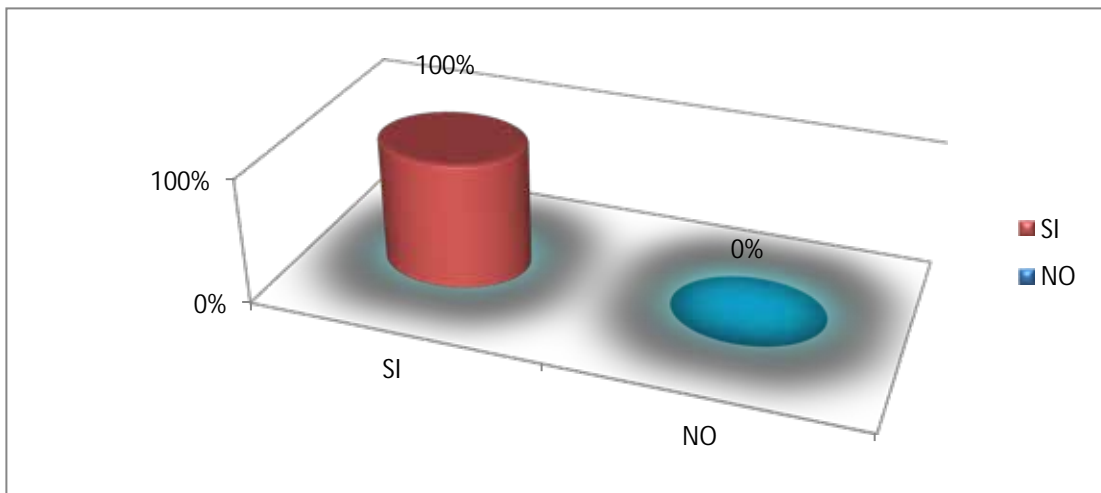
**Análisis.** La mayoría del personal encuestado. Es decir, un 73% respondió de manera negativa, puesto que la empresa no dispone de un un sistema contable automatizado que le permita ingresar las transacciones en moneda extranjera a diferentes tasas de cambio, obedeciendo en cada caso a los mecanismos legales. Se puede señalar, que manejan registros extracontables a través de Excel que permiten tener un mayor control sobre estas operaciones. Otro 27% d los encuestados afirmó que disponen de un sistema contable automatizados que le permiten el adecuado registro, lo cual es necesario dada la complejidad del mercado cambiario en el país

Ítem 9. ¿Cree usted, que las variaciones de del flujo de efectivo afectan la rentabilidad de la empresa?

**Cuadro 9. Rentabilidad**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	11	100%
NO	-	-
TOTAL	11	100%

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 9.** Rentabilidad

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

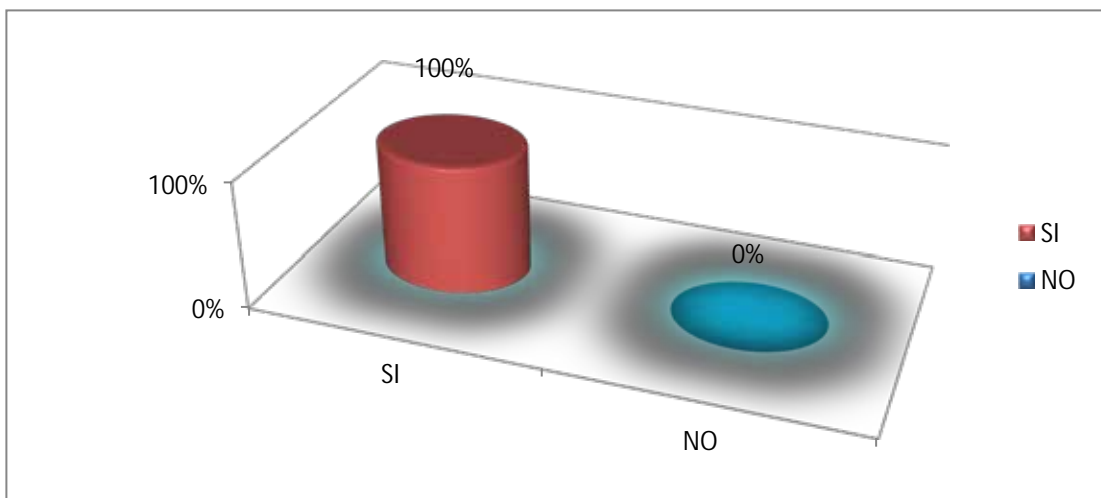
**Análisis.** Como se aprecia en los resultados obtenidos, el 100% de las personas encuestadas considera que las variaciones de del flujo de efectivo afecta la rentabilidad de la empresa, indican que el análisis y el uso que se le da al efectivo y las partidas que lo conforman afectan el rendimiento de la empresa, ya que el flujo de caja es una herramienta de planificación, de control, que permite asignar recursos y poner en marcha los planes con la finalidad de alcanzar los objetivos. Además, precisar las áreas de inversión importante para la misma. El análisis de la rentabilidad supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas

Ítem 10. ¿Cree usted, que la empresa se encuentra en un ambiente de incertidumbre económica?

**Cuadro 10. Incertidumbre Económica**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	11	100%
NO	-	-
TOTAL	11	100%

**Fuente:** Hernández y González (2021)



**Gráfico 10.** Incertidumbre Económica

**Fuente:** Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

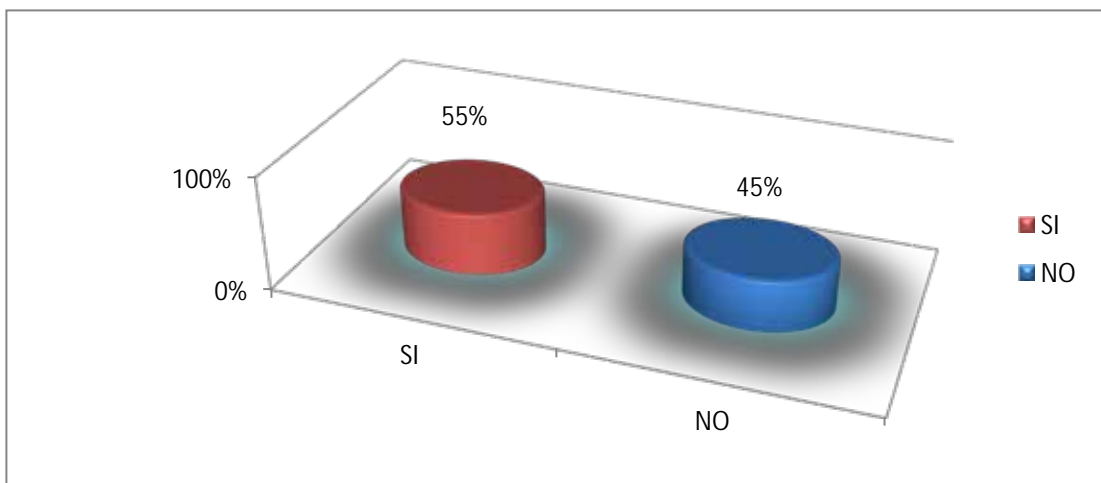
**Análisis.** Como se observa, el 100% del personal encuestado señalan que la empresa está en un ambiente de incertidumbre económico, dado que se vive un proceso de hiperinflación, devaluación de la moneda, iliquidez, imposibilidad de acceso al crédito de la banca. Por lo tanto, en un ambiente de inestabilidad económica podría variar considerablemente el valor de los recursos financieros. Es por ello, que la organización ante la evidencia del efecto riesgo país debe tomar medidas para solventar cada uno de los escenarios financieros y/o económicos que tengan inherencia en el funcionamiento del flujo de caja, por ende de la empresa.

Ítem 11. ¿Tiene conocimiento si la empresa ha recurrido al mercado de dólar paralelo como alternativa para obtener divisas extranjeras?

**Cuadro 11. Mercado Paralelo**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	55%
NO	5	45%
TOTAL	11	100%

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 11. Mercado Paralelo**

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

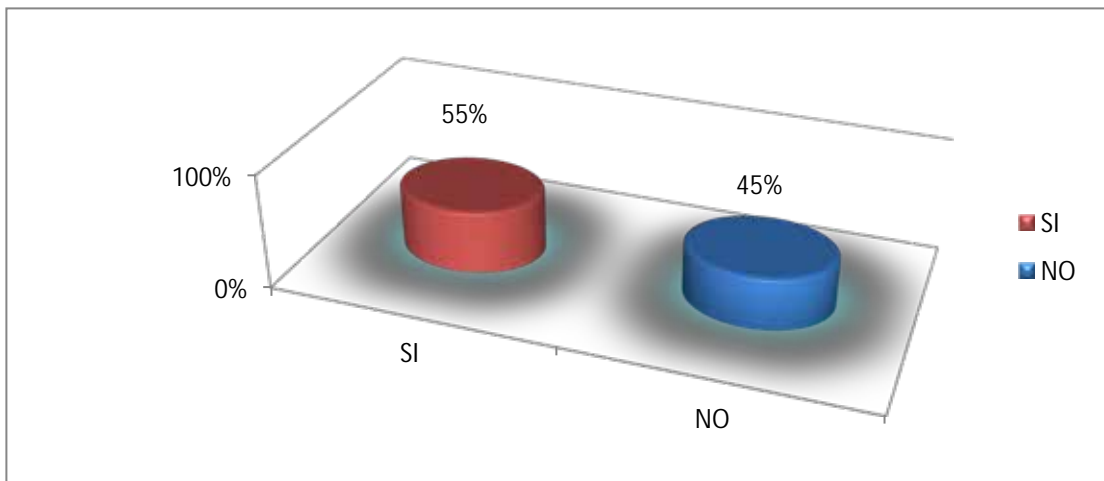
**Análisis.** Los resultados obtenidos en este ítem, muestran que un 55% del personal encuestado considera que la empresa ha recurrido al mercado de dólar paralelo como alternativa para obtener divisas extranjeras, ya que ha tenido que buscar referencias para sus transacciones, en medio de la escasez en la asignación oficial y la necesidad de obtener más bolívares para enfrentar la hiperinflación que se vive en el país. Consideran que es una opción para adquirir dólares, aunque no sea la solución a los problemas, pero de esta manera se puede ir solventando las necesidades de insumos y materia prima. Por otro lado, un 45% señala que no, dado que se rige por la normativa legal para la adquisición de las divisas.

Ítem 12. ¿Considera usted, que se evalúan los riesgos económicos del entorno como un factor externo influyente en los estados financieros?

**Cuadro 12. Riesgo Económico**

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	55%
NO	5	45%
TOTAL	11	100%

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 12. Riesgo Económico**

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

**Análisis.** El 55% de los trabajadores señala que se evalúan los riesgos económicos del entorno como un factor externo influyente en los estados financieros, mientras que para 45% del personal encuestado estos no son considerados. Se interpreta que, en la empresa los riesgos asociados a las operaciones económicas son tomados en cuenta en la planificación financiera. Sin embargo, pareciera que esto sucede de forma eventual y no como práctica permanente. Se puede señalar, que la empresa en la actualidad se juega hoy su supervivencia y debe repensar sus estrategias y formas de actuación, dado que se enfrenta a serios problemas de operatividad producto de las restricciones económicas que el Estado ha establecido.

**Comparar la incidencia que tienen las ventas tanto en moneda extranjera con las ventas en moneda nacional para el flujo de caja dentro de la empresa Automundial S.A.**

### **Revisión Documental**

La revisión documental se llevó a cabo con la finalidad conocer la incidencia que tienen las ventas tanto en moneda extranjera con las ventas en moneda nacional para el flujo de caja dentro de la empresa Automundial S.A. Para lo cual fue necesario consultar fuentes documentales de la empresa, tales como:

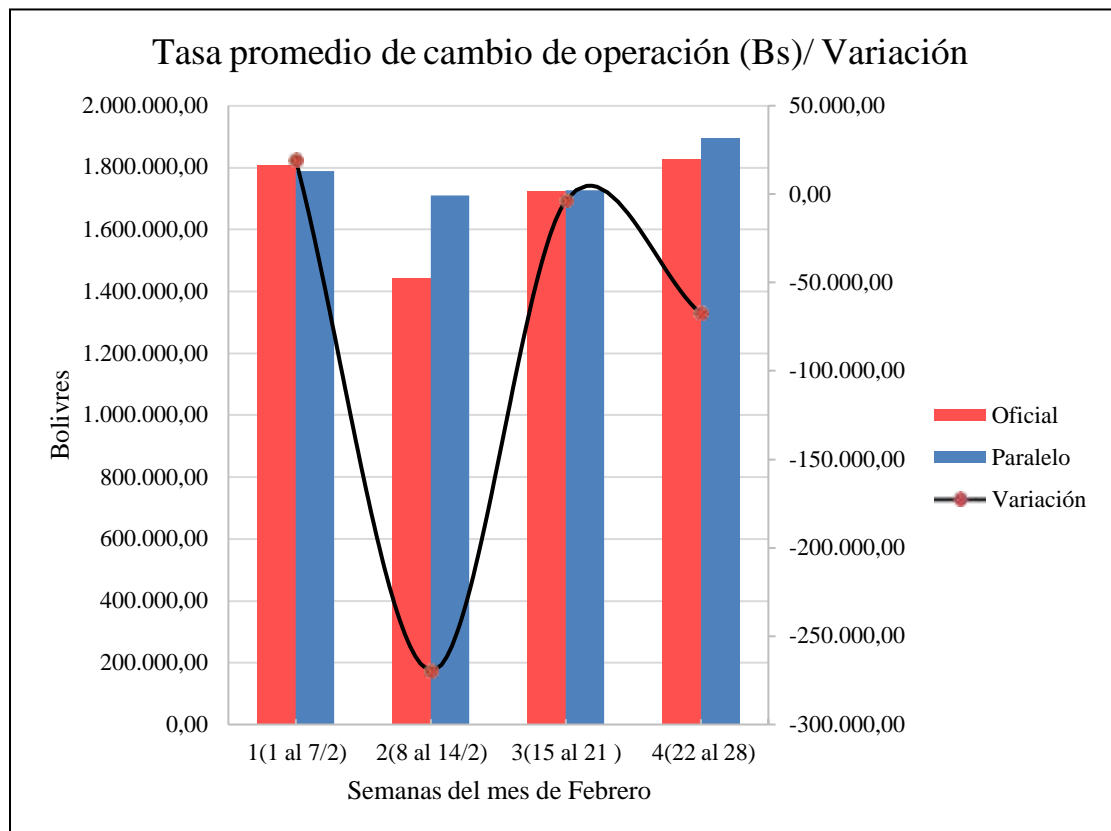
- Informe sobre las ventas registradas en bolívares el mes de febrero del año 2021.
- Informe sobre las cobranzas efectivas en bolívares en el mes de febrero del año 2021.
- Trípticos, folletos actualizados sobre los movimientos del flujo de caja en las organizaciones. Esta información fue suministrada por el área administrativa de la empresa suministrada por el área Automundial S.A.
- De igual forma se obtuvo información en línea acerca del comportamiento de la divisa americana, para conocer el cambio oficial del dólar, según lo estipula el Banco Central de Venezuela para el mes de febrero.
- Asimismo se obtuvo información en línea acerca del comportamiento del dólar paralelo en el mes de febrero

Con esta información se elaboró la matriz de registro documental, la cual se presenta a continuación.

**Cuadro 13. Matriz de Registro Documental**

Ventas Registradas en el mes de Febrero de 2021				
Semana N°	Ventas en Bs	Divisas		Variación (Oficial – Paralelo)
		Tasa promedio de cambio de operación (Bs)		
		Oficial	Paralelo	
1 (1 al 7/2)	117.413.065.831,73	1.807.066,67	1.788.124,07	18.942,60
2 (8 al 14/2)	83.800.614.921,97	1.441.257,89	1.710.874,91	-269.617,02
3 (15 al 21 )	25.386.274.097,07	1.723.336,05	1.727.007,69	-3671,64
4 (22 al 28)	278.402.488.075,29	1.826.998,53	1.894.616,06	-67617,53

Fuente: Hernández y González (2021)



**Gráfico 13. Tasa promedio de cambio de operación (Bs)/ Variación**

Fuente: Datos Extraídos del Registro de la Matriz Documental

## **Análisis de la Revisión documental**

Para llevar a cabo la revisión documental y analizar el comportamiento de las ventas en bolívares y en divisas, se contó con información suministrada por la empresa y los resultados fueron los siguientes:

- Se tomaron las ventas efectuadas en el mes de febrero del año 2021 y se realizó un análisis semanal de las mismas. Las ventas se registraron de acuerdo a la tasa de cambio oficial y se compararon con la tasa de cambio del dólar paralelo
- Se observa que en primera semana de febrero las ventas registradas fueron de Bs117.413.065.831, 73, se reflejaron a una tasa promedio del cambio oficial de Bs. 1.807.066,67. El promedio del dólar paralelo se ubicó en Bs. 1.788.124,07, observándose una variación positiva para la empresa.
- En la segunda semana de febrero las ventas se registraron en Bs. 83.800.614.921,97 a una tasa promedio de cambio oficial de Bs. 1.441.257,89. El dólar paralelo en ese período se ubicó en 1.710.874,91, reflejándose una variación negativa para la empresa.
- Del mismo modo, en las semanas tres y cuatro se tienen las ventas en Bs 25.386.274.097,07 y 278.402.488.075,29 respectivamente, observándose igualmente una variación negativa para la empresa., dado que el dólar paralelo está por encima de la divisa oficial
- En el grafico que se presenta refleja la situación planteada. En el eje de la izquierda se refleja el promedio de cambio del dólar oficial y paralelo. El eje de la derecha muestra la variación obtenida. Se observa de acuerdo al comportamiento de la curva, que en la primera semana tiene un comportamiento creciente, obteniendo una ganancia en cambio.
- Sin embargo, en las siguientes semanas se observa que a medida que existe una diferencia significativa entre el dólar oficial y el paralelo la curva va decreciendo, obteniendo una pérdida en cambio.

- Se puede señalar, que la pérdida constante de valor del bolívar ha llevado al país a la hiperinflación y ha agravado las dificultades derivadas de la crisis económica para la empresa, que busca cada vez más los dólares estadounidenses y otras divisas como alternativa. Por lo tanto, la información reflejada en los estados financieros en bolívares no refleja la realidad económica ni la situación financiera real de la empresa
- Esto trae como consecuencia un descontrol en la elaboración del flujo de caja; porque los procesos no se realizan de manera oportuna, originando que la información que se tiene para generar los reportes de las obligaciones por pagar, para preparar y analizar el flujo de pago a proveedores, no sea confiable

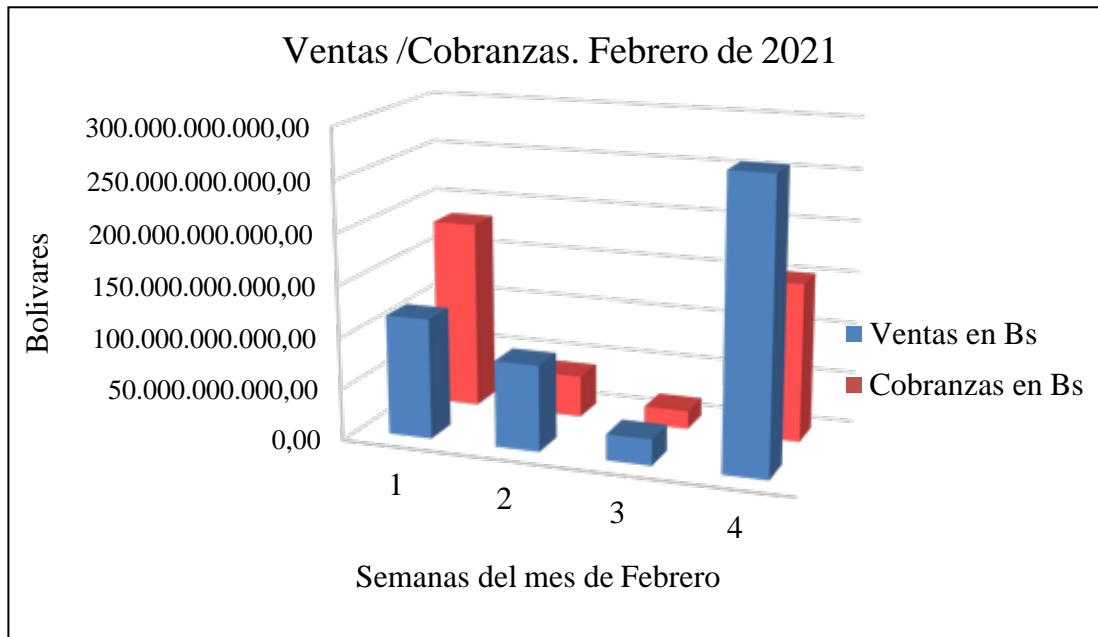
### **Ventas /Cobranzas. Febrero de 2021**

Para obtener una mejor información del flujo de caja, se proyectaron las ventas realizadas con las cobranzas realmente efectuadas en el mes de febrero. Para lo cual se efectuó una matriz de revisión documental y un gráfico de las ventas y las cobranzas.

### **Cuadro 14. Matriz de Registro Documental**

<b>Ventas /Cobranzas. Febrero de 2021</b>		
<b>Semana N°</b>	<b>Ventas en Bs</b>	<b>Cobranzas en Bs</b>
N°1 (1 al 7/2)	117.413.065.831,73	183.687.098.785,19
N°2 (8 al 14/2)	83.800.614.921,97	40.629.978.083,04
N°3 (15 al 21 )	25.386.274.097,07	17.638.101.622,21
N°4 (22 al 28)	278.402.488.075,29	153.062.273.146,39

**Fuente:** Hernández y González (2021)



**Gráfico 14.** Ventas /Cobranzas. Febrero de 2021  
**Fuente:** Datos Extraídos del Registro de la Matriz Documental

### Análisis de los Resultados

Se observa que en la primera semana de febrero las cobranzas están por encima de las ventas. En las semanas siguientes, las cobranzas están por debajo de ventas. Acá se puede acotar que la factura es en moneda nacional y el pago se realiza en dólares con un tiempo que transcurre entre la fecha de emisión de la factura y el pago de la misma. En este período puede ocurrir una variación de la tasa de cambio, que se materializa en una diferencia en el precio por el ajuste asociado a la variación del tipo de cambio. En este caso, se refleja una pérdida en cambio.

Por otro lado, se tiene que no se planifican adecuadamente las actividades relacionadas con el proceso de cobranza, debido a que las cobranzas no se realizan en el tiempo estipulado. Esta situación influye en el cumplimiento de los compromisos a corto plazo, ya que su flujo de caja se ve afectado bien porque los ingresos por cuentas por cobrar se toman más días por la misma situación del país y de mercado,

disminución de divisas, nuevas leyes que acorralan a las empresas para su operatividad, entre otros.

**Determinar la incidencia que tienen los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja de la empresa Automundial S.A.**

El flujo de caja no es más que la representación numérica de los cobros y los pagos de una empresa en un período de tiempo determinado, a fin de calcular si el efectivo que se genera en ese período, junto con el que haya acumulado de períodos anteriores, es suficiente para hacerle frente a las obligaciones. Por lo tanto, la construcción de un flujo de caja es de vital importancia, puesto que permite una anticipación en el tiempo, donde se analiza si un negocio generará suficientes rendimientos, o bien, si es viable, permitiendo tomar decisiones como la de inversión o buscar financiamiento oportunamente. En este contexto, una vez analizado los resultados se determina incidencia que tienen los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja de la empresa Automundial S.A.

- El flujo de caja se ha visto afectado, debido a que la proporción de las cuentas por cobrar tiene sus días de crédito que muchas veces no son los días exactos como consecuencia de las condiciones del mercado, caso contrario para las cuentas por pagar que los compromisos las empresa no lo pueden dejar de pagar y más si tienen que ver con proveedores extranjeros que muchos han disminuido sus días de crédito y hasta los han eliminados, esto referido a la incertidumbre y la situación riesgo país, lo que influye directamente en el flujo de caja de la empresa.
- Asimismo, se puede señalar, que en estos tiempos la empresa se juega su supervivencia y debe repensar sus estrategias y formas de actuación, dado que se enfrenta a serios problemas de operatividad producto de las restricciones económicas que el Estado ha establecido, aunado a la incertidumbre política,

debido a los constantes cambios y regulaciones de la legislación venezolana, sobre todo en los mercados internacionales por las limitaciones en la adquisición de las divisas para poder realizar las compras de insumos, lo que ha inducido a la empresa a adquirir divisas en el mercado no oficial.

- En este escenario, los ingresos de la empresa se ha visto afectados de forma positiva (cuando la divisa del cambio oficial está por encima del dólar paralelo) o negativa (cuando el dólar paralelo está por encima del dólar oficial), incidiendo en el grado de liquidez y en los objetivos propuestos por la empresa. Por lo que la rentabilidad se ve afectada en sus diferentes niveles.
- Es necesario entonces, registrar todos los flujos de efectivo esperados dentro de un cierto período para determinar la liquidez de la compañía durante dicho período, ya que el desafío en las crisis económica, la hiperinflación y el manejo actual de las divisas (oficial y paralelo) contribuye que que las entradas planificadas de cuentas por cobrar existentes o los ingresos por ventas planificadas pueden retrasarse o incluso cancelarse por completo, lo que, a su vez, tiene un impacto considerable en el flujo de caja de una empresa
- En este sentido, la empresa Automundial S.A. requiere de nuevas estrategias de gestión financiera que contribuya a lograr el eficiente manejo de los recursos y las operaciones del negocio, así como obtener los resultados esperados en correspondencia con los objetivos organizacionales propuestos con el fin de sugerir los correctivos necesarios minimizar los riesgos y mejorar los niveles de crecimiento y rendimiento

## **CAPÍTULO V**

### **RECOMENDACIONES Y CONCLUSIONES**

#### **Conclusiones**

El flujo de caja es una herramienta de vital importancia, ya que ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades de caja de la empresa en un período determinado, al mismo tiempo, le permite inferir las razones de los cambios en su situación financiera, así como identificar las fuentes de las entradas y salidas de efectivo, las partidas de gastos de efectivo durante el período, y el saldo de efectivo contemplado en los estados financieros.

Desde esta perspectiva, toda empresa requiere tener una planificación financiera sensible a los cambios constantes que se están dando en el país, viéndose en la necesidad de optimizar la gestión financiera buscando la máxima utilización de los recursos disponibles, minimizar los costos y aumentar la rentabilidad, adaptándose así al cambiante y dinámico mercado económico actual.

Sin embargo, en el caso venezolano, la realidad económica - financiera es coyuntural afectando la estabilidad de muchas empresas grandes y pequeñas, al punto para algunas y para muchas otras la necesaria salida del país por no poder sostener la operatividad en las condiciones nacionales. Por lo que han tenido que responder de manera improvisada a los cambios del ritmo venezolano y de esta manera garantizar el capital de trabajo.

En este contexto, se presentan las conclusiones de este trabajo de grado, las cuales se establecen de acuerdo al alcance de los objetivos específicos de la investigación. El primero consistió en examinar la incidencia que tienen las ventas en moneda extranjera en el proceso del flujo de caja de la empresa Automundial S. A., se pudo concluir, que no se realizan proyecciones anuales del flujo de caja, ya que no se posee una estructura

de control del efectivo idónea, lo que no permite determinar la proyección de los ingresos en función de los gastos.

Asimismo, la situación que se vive en el país producto de la de hiperinflación, devaluación de la moneda ha generado incertidumbre en el manejo de las operaciones, por lo que la empresa ha recurrido al mercado de dólar paralelo como alternativa para obtener divisas extranjeras, generando que los ingresos por ventas planificadas pueden retrasarse o incluso cancelarse por completo, afectando de manera significativa el flujo caja, así como iliquidez e incumplimiento de los compromisos contraídos.

Se puede señalar, que la información periódica de los estados financieros en moneda local ha perdido todo significado, excepto para la cancelación de las obligaciones fiscales. De ahí, que se requiere de herramientas que ayuden a controlar día a día el desempeño de la empresa, por lo que la elaboración de un flujo de caja diario que se contraste con la actividad real, resulta en un buen elemento para evitar sorpresas indeseadas en el control financiero de la empresa

En cuanto al segundo objetivo, se comparó la incidencia que tienen las ventas tanto en moneda extranjera con las ventas en moneda nacional para el flujo de caja dentro de la empresa Automundial S.A., concluyendo que la organización ha tenido que asumir los efectos que genera el comportamiento de la tasa de cambio del dólar paralelo en comparación con la tasa oficial, lo cual incide de manera negativa en el proceso operativo de la empresa, puesto el flujo de caja hubo que adaptarlo a los tiempos que se tiene en cuentas por pagar, debido a que el proceso debe ser más rápido para obtener el efectivo como consecuencia que los plazos de crédito han disminuido y muchos ya no existen sino solo compras de contado.

Al respecto, el flujo de caja se ha convertido, en momentos como este, en un elemento crucial para poder navegar esta crisis. La empresa debería desarrollar un plan de tesorería para la gestión del efectivo como parte esencial de sus planes generales de riesgos y viabilidad del negocio en tiempos de crisis.

También se observa, que en la empresa no se planifican adecuadamente las actividades relacionadas con el proceso de cobranza, debido a que las cobranzas no se

realizan en el tiempo estipulado. Es importante para la empresa, planificar la gestión de las cobranzas registrando las acciones ejecutadas para realizar un seguimiento continuo y el control del cumplimiento de los acuerdos negociados

Mediante la correcta ejecución de políticas efectivas de cobranzas se logrará verificar eficazmente el ingreso de dinero en los depósitos diarios a empresa; y, poder proteger y disponer de estos recursos contra el déficit de desembolsos y garantizar que no se incurra en obligaciones sin la debida autorización, así como también, permitir informar a la gerencia en qué medida se dispone de efectivo para cancelar obligaciones inmediatas.

Finalmente, en cuanto al objetivo tres, se pudo comprobar que los ingresos por ventas en moneda extranjera inciden en el flujo de caja, puesto que ha repercutido de forma negativa en la liquidez, así como menor participación de mercado afectada por la carencia y al retardo en la adquisición de divisas, la pérdida de mercado al restringir las ventas por los altos costos que ha tenido que para poder cumplir con el proceso operativo de la empresa

Se puede señalar, que, debido a las variaciones del cambio de la moneda extranjera, así como la inestabilidad económica, producto de las restricciones económicas que el Estado ha establecido ha incidido de manera negativa en la operatividad de la empresa y por ende en el manejo y control del flujo de caja. Ante esta situación la gestión empresarial se vuelve más complicada y la toma de decisiones se torna en un proceso que debe prever una serie de variables, muchas de ellas ajenas al control de la empresa.

Asimismo, reducción en las ganancias obtenidas, disminución en los niveles de stock de inventario, ya que no se obtienen divisas para la adquisición de los productos. Es por ello, que debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello Automundial S.A., debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea

Al respecto, El flujo de caja permite hacer un estudio o análisis de cada una de las partidas con incidencia en la generación de efectivo, datos que pueden ser de gran utilidad para la el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente. Es importante que la empresa tenga claridad sobre su capacidad para generar efectivo, de cómo genera ese efectivo, para poderse proyectar y tomar decisiones acordes con su verdadera capacidad de liquidez

### **Recomendaciones**

De acuerdo a los resultados obtenidos de la presente investigación, se plantean las siguientes recomendaciones:

- Se le sugiere implementar mejores controles en cuanto al manejo de las transacciones en moneda extranjera, tener auxiliares de los pasivos en moneda extranjera y disponer de toda la información soporte, para definir claramente las tasas de cambio a las cuales se deben valorar o registrar dichas operaciones
- La empresa debe introducir medidas de control interno para cada uno de sus procesos contables – financieros, para de esta manera desarrollar una actitud preventiva más que correctiva, tendiendo la evaluación y monitoreo de resultados hacia un control de gestión.
- Implementar los mecanismos necesarios para minimizar la incidencia de la situación actual, a través de una gestión de riesgos que coadyuven a prevenir eventos no deseados.
- Mantener estudios actualizados comparativos relacionados a precios de proveedores y tipos de repuestos nacionales e importados, para subsanar cualquier inconveniente que pudiera surgir por las políticas monetarias del gobierno y de esta forma ofrecer productos alternos o eventuales, acordes y capaces de cubrir las necesidades y exigencias de los clientes.

- Aplicar indicadores financieros y evaluar sus resultados de manera periódica para conocer cómo se encuentra la empresa en cuanto a factores claves como lo es la función financiera, el nivel de ventas, activos corrientes, costos financieros al adquirir el financiamiento, y medir el riesgo de los créditos otorgados.
- Detallar las necesidades financieras a corto para controlar y prevenir flujo de caja, a largo plazo para diseñar estrategias de crecimiento empresarial y desarrollo organizacional, con ello la toma de decisiones acertada en el área financiera
- Dirigir la planificación estratégica y la asignación de recursos de trabajo del mismo modo que se cumplan todos los objetivos, y a su vez hacer eficaz el sistema de control del flujo de caja.
- Comunicar al personal el grado de eficacia en la que se está alcanzando las metas y los objetivos establecidos. La información que se le brinda al personal debe ser la necesaria y de esta manera el gerente exigirá más poder para que pueda consagrar sus tiempos en las actividades más importantes.
- Debe regirse por lineamientos y establecidos por las leyes, cumpliendo normas y realizándolas de forma eficiente para que se obtenga resultados positivos, es recomendable que la empresa aplique estas medidas para óptimo control de actividades financieras y contables al igual que sus registros y operaciones diaria
- Programas de formación: Como resultado de la evaluación de las necesidades, estos programas serán de ayuda para la formación y capacitación de los empleados, y tienen como objetivo hacer de su conocimiento las ideas principales la definición estratégica y los objetivos que la empresa quiera alcanzar en un futuro cercano.

## REFERENCIAS

- Álvarez, Francis. (2015). **La Contabilización de las Transacciones en Moneda Extranjera Según la NIC-21 en los Estados Financieros de las Empresas del Sector Químico del Municipio de San Diego-Carabobo**. Valencia; Universidad de Carabobo.
- Arias Fidas (2016). **El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica**. 6ta Edición. Editorial Episteme.
- Chávez Soto (2003). **Flujo de Efectivo**. (Documento en Línea). Disponible en [es.scribd.com/doc/6211119/Flujo-de-EfectivoFinanzas](http://es.scribd.com/doc/6211119/Flujo-de-EfectivoFinanzas).
- Farache Iván (2018). Registro Contable de las Partidas en Moneda Extranjera. Serie de documentos “**Reporte SAG**”. Disponible en: <http://www.sagca.com/reportesag017>.
- Hernández, Roberto., Fernández, Carlos. y Baptista, Lucio. (2013). **Metodología de La Investigación** 5ta Edición. México. Editorial McGraw - Hill Interamericana de México, S.A. de C.V.
- Hirache Flores Luz. (2013). **El flujo de caja como herramienta financiera**. Actualidad Empresarial N° 277 - Segunda Quincena de Abril 2013. Obtenido de [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_15068\\_76760.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_15068_76760.pdf).
- Hurtado, Jacqueline (2012). **Metodología de la Investigación Holística** (2a. ed.). Caracas: SYPAL.
- Ibáñez, Adolfo (2018). **La importancia de conocer y manejar el flujo de caja**. (Documento en Línea). Disponible en [www.businessconsulting.cl/la-importancia-de-conocer-y-manejar-el-flujo-de-caja/](http://www.businessconsulting.cl/la-importancia-de-conocer-y-manejar-el-flujo-de-caja/).
- Lindao María. (2016). **Manejo de los flujos de Efectivo para Reynosa en el 2016. Guayaquil**; Universidad Estatal De Guayaquil.
- López feliz. (2013) **El ABC de la Revolución Metodológica**. Primera Edición, JHL Editorial Express, C.A. Caracas- República Bolivariana de Venezuela
- Palella, Santa; Martins, Feliberto (2012). **Metodología de la Investigación Cuantitativa**. Fondo Editorial de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (FEDUPEL). Caracas, Venezuela
- Plan General Contabilidad. **Moneda Extranjera. Normas de Registro y**

**Valoración.** (Información en Línea). Disponible en [www.supercontable.com](http://www.supercontable.com) › información › Contabilidad.

Rodríguez, Andrea (2017). **Estrategias Financieras para la optimización del Flujo de Caja en períodos de Inflación en la empresa Lara Marambio Y Asociados**”, presentado en la Universidad José Antonio Páez.

Thompson, Ivan. (2006). Ventas Personales. Documento en línea. Disponible en: <http://www.promonegocios.net/venta/ventas-personales.html>.

Universidad pedagógica Experimental Libertador (2018). **Manual de Trabajos de Grado de Especialización y Maestría y Tesis Doctorales**. Vicerrectorado de proyectos Especiales: Caracas, Venezuela.

Villanueva, Félix. (2016). **La Conversión de Estados Financieros a Moneda Extranjera en el Marco de las Normas Internacionales de Información Financiera**. Lima; Universidad Nacional Mayor De San Marcos

# ANEXOS

### ANEXO 1. Cuadro Técnico Metodológico

**Objetivo General:** Analizar la incidencia de los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja en la empresa Automundial S.A.

Objetivos Específicos	Variable	Dimensión	Indicadores	Ítem	Técnicas e Instrumentos
Examinar la incidencia que tienen las ventas en moneda extranjera en el proceso del flujo de caja de la empresa Automundial S. A	Proceso del Flujo de Caja	Elementos que inciden en el manejo del Flujo de Caja	Mecanismos para el registro de operaciones	1	Técnica: Encuesta Instrumento: cuestionario
			Operaciones contables	2	
			Situación administrativa	3	
			financiera		
			Registro de ingresos/cobros	4	
			Control contable	5	
			Proyecciones del flujo de caja	6	
Inflación Variable					
Inflación	7				
Comparar la incidencia que tiene las ventas tanto en moneda extranjera con las ventas en moneda nacional para el flujo de caja dentro de la empresa Automundial S.A.	Comparar las ventas en moneda extranjera y en moneda nacional	Actividades que afectan el Flujo de Caja	Ingresos en moneda extranjera  Ingresos en moneda nacional		Técnica: Revisión Documental Instrumento: Matriz de Revisión Documental
Determinar la incidencia que tienen los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja de la empresa Automundial S.A.	Efectos que tienen los ingresos por ventas en moneda extranjera para el flujo de caja	Eficiencia en el manejo del Flujo de Caja	Sistema contable	8	Técnica: Encuesta Instrumento: cuestionario
			Rentabilidad	9	
			Incertidumbre Económica	10	
			Dólar paralelo	11	
			Riesgo Financiero	12	

**Fuente:** Hernández y González (2021)



**ANEXO 2**  
**UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ**  
**FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES**  
**ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA**  
**CARRERA CONTADURÍA PÚBLICA**

Agradecemos su colaboración y disposición para con este estudio y el haber aceptado apórtanos estos datos, al igual que la honestidad y claridad en las repuestas. Garantizamos la confiabilidad de la información.

Este cuestionario está diseñado para tener una idea clara sobre los aspectos que Ud., como trabajador de la empresa en estudio pueda aportar para afianzar al trabajo de grado titulado: **INCIDENCIA DE LOS INGRESOS POR VENTAS EN MONEDA EXTRANJERA PARA EL FLUJO DE CAJA EN LA EMPRESA AUTOMUNDIAL S.A.**

Gracias por su atención.

**INSTRUCCIONES:**

- Lea detenidamente cada una de las preguntas
- Marque con una (X) la alternativa que considere correcta

## CUESTIONARIO

Ítem	Pregunta	Si	No
1	¿Cree usted, que en la empresa se emplean mecanismos para el control de las transacciones y registro de operaciones relacionadas con el flujo de caja?		
2	¿Tiene conocimiento si en la empresa existen procedimientos para la elaboración de las diferentes operaciones contables relacionadas con el flujo de efectivo		
3	¿Considera usted, que el flujo de caja que se genera permite conocer la situación administrativa – financiera de la empresa?		
4	¿Sabe usted, si en la empresa se cuenta con un registro detallado de los ingresos y cobros por ventas?		
5	¿Cree usted, que se lleva el control contable, financiero y administrativo del flujo de caja?		
6	¿Considera usted, que en la empresa se realizan proyecciones anuales del flujo de caja?		
7	¿Tiene conocimiento si para la elaboración del flujo de caja se toma en cuenta la variable la inflación?		
8	¿Sabe usted, si la empresa dispone de un sistema contable automatizado que permita la contabilización de sus pasivos en moneda extranjera a diferentes tasas de cambio?		
9	¿Cree usted, que Las variaciones de del flujo de efectivo afectan la rentabilidad de la empresa?		
10	¿Cree usted, que la empresa se encuentra en un ambiente de incertidumbre económico?		
11	¿Tiene conocimiento si la empresa ha recurrido al Mercado de dólar paralelo como alternativa para obtener divisas extrajeras?		
12	¿Considera usted, que se evalúan los riesgos económicos del entorno como un factor externo influyente en los estados financieros?		

**Fuente:** Hernández y González (2021)

### ANEXO 3

#### MATRIZ DE REVISIÓN DOCUMENTAL

<b>Ventas Registradas en el mes de Febrero de 2021</b>				
<b>Semana N°</b>	<b>Ventas en Bs</b>	<b>Divisas</b>		<b>Variación (Oficial – Paralelo)</b>
		<b>Tasa promedio de cambio de operación (Bs)</b>		
		<b>Oficial</b>	<b>Paralelo</b>	

**Fuente:** Hernández y González (2021)

**ANEXO 4**  
**MATRIZ DE REGISTRO DOCUMENTAL**

<b>Ventas /Cobranzas. Febrero de 2021</b>		
<b>Semana N°</b>	<b>Ventas en Bs</b>	<b>Cobranzas en Bs</b>

**Fuente:** Hernández y González (2021)

## ANEXO 5

### DÓLAR OFICIAL VS DÓLAR PARALELO (FEBRERO 2021)

Primer cuatrimestre 2021

MES DE ENERO		MES DE FEBRERO			MES DE MARZO			MES DE ABRIL		
BCV [86]	PARALELO	DÍA	BCV [86]	PARALELO [87]	DÍA	BCV [86]	PARALELO	DÍA	BCV [86]	PARALELO
	FERIADO	1	Bs. 1 821 534.67	Bs. 1 720 166.17	1	Bs. 1 865 613.89	Bs. 1 822 661.64	1		
	sábado	2	Bs. 1 805 260.65	Bs. 1 757 777.59	2	Bs. 1 865 858.00	Bs. 1 877 696.02			
	domingo	3	Bs. 1 790 207.35	Bs. 1 811 388.87	3	Bs.	Bs.			
198,58	Bs. 1 149 425,85	4	Bs. 1 789 925.21	Bs. 1 861 016.04	4	Bs.	Bs.			
4 769,09	Bs. 1 347 798,00	5	Bs. 1 828 405.5	Bs. 1 790 271.69	5	Bs.	Bs.			
992,61	Bs. 1 361 298,30	6	sábado	sábado	6	sábado	sábado			
1 206,11	Bs. 1 480 281,82	7	domingo	domingo	7	domingo	domingo.			
659,58	Bs. 1 559 524,57	8	Bs. 1 837 423.46	Bs. 1 762 564.59	8	Bs.	Bs.			
	sábado	9	Bs. 1 812 462.92	Bs. 1 700 438.27	9	Bs.	Bs.			
	domingo	10	Bs. 1 803 816.62	Bs. 1 734 464.41	10	Bs.	Bs.			
241,15	Bs. 1 559 949,30	11	Bs. 1 788 247.08	Bs. 1 704 190.28	11	Bs.	Bs.			
241,15	Bs. 1 492 477,80	12	Bs. 1 768 156 <sup>[200]</sup>	Bs. 1 652 717 <sup>[201]</sup>	12	Bs.	Bs.			
750,22	Bs. 1 491 874,82	13	sábado	sábado	13	sábado	sábado			
567,57	Bs. 1 542 181,59	14	domingo	domingo	14	domingo	domingo			
115 <sup>[202]</sup>	Bs. 1 618 580 <sup>[203]</sup>	15	Feriado	Bs. 1 692 996.68						
	sábado	16	Feriado	Bs. 1 733 087.89						
	domingo	17	Bs. 1 728 295 <sup>[204]</sup>	Bs. 1 677 658 <sup>[205]</sup>						
			Bs.	Bs.						

Fuente: Wikipedia (2021) Cotización histórica del bolívar con respecto al dólar

